RAPPORT INTERMÉDIAIRE

Période close le 31 décembre 2017

Fonds **Dynamique**MD

Investissez dans les bons conseils.

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière 1

FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE

Fonds de base Dynamique

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique) 2
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique 8
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique 16
Fonds d'actions européennes Dynamique (anciennement, Fonds Valeur européenne Dynamique) 21
Fonds mondial équilibré Dynamique 26
Fonds d'actions mondiales Dynamique 31
Fonds d'actions internationales Dynamique (anciennement, Fonds Valeur mondiale Dynamique) 36

Fonds de revenu d'actions Dynamique

Fonds de dividendes Dynamique 42
Fonds de revenu de dividendes Dynamique 47
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique 55
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique 61
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique 67
Fonds de petites entreprises Dynamique 74
Fonds de rendement stratégique Dynamique 80
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique 90
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique 96

Fonds à revenu fixe Dynamique

Fonds d'obligations Avantage Dynamique 103
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique 110
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique 117
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique 125
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique 133
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique 141
Fonds du marché monétaire Dynamique 148
Fonds d'obligations à court terme Dynamique 151
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique) 157

Fonds Power Dynamique

Fonds Croissance américaine Power Dynamique 165
Fonds équilibré Power Dynamique 171
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique 179
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique 185
Fonds de petites sociétés Power Dynamique 189

Fonds spécialisés Dynamique

Fonds de rendement spécialisé Dynamique 194
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique 203
Fonds d'achats périodiques Dynamique 208
Fonds de revenu énergétique Dynamique 212
Fonds de services financiers Dynamique 219
Fonds mondial tout-terrain Dynamique 226
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique 231
Fonds immobilier mondial Dynamique 238
Fonds de métaux précieux Dynamique 245
Fonds de rendement à prime Dynamique 250

Fonds Valeur Dynamique

Fonds américain Dynamique 259
Fonds canadien de dividendes Dynamique 264
Fonds de dividendes Avantage Dynamique 269
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique 274
Fonds mondial de découverte Dynamique 279
Fonds mondial de dividendes Dynamique 284
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique 289
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique 295
Fonds Valeur équilibré Dynamique 302
Fonds Valeur du Canada Dynamique 309

Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra

Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra 314
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra (anciennement, Portefeuille de revenu Stratégique Dynamique) 319
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra 323
Portefeuille défensif DynamiqueUltra 327
Portefeuille Actions DynamiqueUltra 331
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra 335

FONDS SOCIÉTÉ DYNAMIQUE

Fonds Société Catégorie de base

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique 339

Fonds Société Catégorie revenu d'actions

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique 346
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique 354
Catégorie de rendement stratégique Dynamique 363

Fonds Société Catégorie revenu fixe

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique 372
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique 379
Catégorie Marché monétaire Dynamique 387
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique) 391

Fonds Société Catégorie Power

Catégorie Croissance américaine Power Dynamique 399
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique 403
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique 407
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique 412

Fonds Société Catégorie Valeur

Catégorie américaine Dynamique 417
Catégorie Valeur canadienne Dynamique 420
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique 425
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique 431
Catégorie mondiale de découverte Dynamique 435
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique 439
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique 444

Fonds Société Catégorie Spécialité

Catégorie de rendement spécialisé Dynamique 451
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique 457
Catégorie de rendement à prime Dynamique 461
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique 469
Catégorie aurifère stratégique Dynamique 475
Catégorie de ressources stratégique Dynamique 480
Catégorie secteurs américains Dynamique 486

Portefeuilles Société DynamiqueUltra

Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra 491
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra 495
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra 500
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra 504
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra 508

PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE.

Catégorie Croissance mondiale Power PGD 512
Catégorie de ressources PGD 516
Catégorie Valeur équilibrée PGD 521

Notes annexes 525

Fonds Dynamique

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

Les états financiers ci-joints des Fonds [indiqués à la note 1 a)] ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par les conseils d'administration de Société de fonds mondiaux Dynamique et de Portefeuilles gérés Dynamique ltée, pour les fonds Société (les « Fonds Société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les fonds en fiducie (les « Fonds en fiducie »). Les conseils d'administration de Société de fonds mondiaux Dynamique et de Portefeuilles gérés Dynamique ltée, pour les Fonds Société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les Fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances ») Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation aux conseils d'administration de Société de fonds mondiaux Dynamique, de Portefeuilles gérés Dynamique ltée et de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par les porteurs d'actions des Fonds Société et par le fiduciaire des Fonds en fiducie. L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers. Lorsque les états financiers d'un Fonds ne sont pas examinés par un auditeur indépendant, la législation sur les valeurs mobilières exige la présentation d'une note qui en fait mention.

Glen Gowland
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Abdurrehman Muhammadi
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

15 février 2018

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	125 983	103 401
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	72
Trésorerie	765	2 929
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	2 406
Souscriptions à recevoir	217	70
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	83	207
	127 048	**109 085**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	93	86
Achats de placements à payer	–	391
Rachats à payer	168	214
Charges à payer	15	12
Distributions à payer	1	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	61
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	4
	277	**768**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**126 771**	**108 317**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	48 079	44 617
Série F	7 042	6 208
Série I	429	360
Série O	71 221	57 132
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,33	24,32
Série F	11,43	10,90
Série I	12,74	12,72
Série O	13,41	12,84
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	20,23	18,73
Série F	9,13	8,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	648	1 219
Intérêts à distribuer	1	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 905)	3 604
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	6	(146)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	20 692	(1 890)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(11)	25
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	4	–
Gain (perte) net sur les placements	**18 435**	**2 812**
Prêt de titres (note 11)	29	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(126)	174
Total des revenus (pertes), montant net	**18 338**	**2 986**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	497	549
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	79	122
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	6	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	40	120
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	60	69
Coûts de transactions	178	206
Total des charges	**861**	**1 070**
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	**860**	**1 070**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**17 478**	**1 916**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 686	567
Série F	934	95
Série I	62	38
Série IP	–	57
Série O	9 796	1 159
Série OP	–	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,75	0,25
Série F	1,72	0,16
Série I	2,12	0,44
Série IP	–	2,09
Série O	2,16	0,23
Série OP		0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 778 836	2 259 889
Série F	542 662	575 640
Série I	29 252	86 336
Série IP	–	27 296
Série O	4 553 206	4 965 706
Série OP	–	535

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	44 617	53 247
Série F	6 208	5 434
Série I	360	1 127
Série IP	–	689
Série O	57 132	59 551
Série OP	–	8
	108 317	**120 056**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 686	567
Série F	934	95
Série I	62	38
Série IP	–	57
Série O	9 796	1 159
	17 478	**1 916**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(17)	(37)
Série I	(5)	(17)
Série IP	–	(1)
Série O	(639)	(1 012)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 858)	–
Série F	(694)	–
Série I	(58)	–
Série O	(7 035)	–
	(13 306)	**(1 067)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	2 041	1 052
Série F	809	2 170
Série I	51	95
Série IP	–	32
Série O	6 812	1 995
Distributions réinvesties		
Série A	4 601	–
Série F	617	32
Série I	55	16
Série IP	–	1
Série O	7 674	1 012
Montants des rachats		
Série A	(5 008)	(8 137)
Série F	(815)	(2 264)
Série I	(36)	(538)
Série IP	–	(757)
Série O	(2 519)	(7 020)
	14 282	**(12 311)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 462	(6 518)
Série F	834	(4)
Série I	69	(406)
Série IP	–	(668)
Série O	14 089	(3 866)
	18 454	**(11 462)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	48 079	46 729
Série F	7 042	5 430
Série I	429	721
Série IP	–	21
Série O	71 221	55 685
Série OP	–	8
	126 771	**108 594**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 478	1 916
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 905	(3 604)
(Gain) perte de change latent	(230)	(71)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(20 692)	1 890
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	11	(25)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(4)	–
Achats de placements	(38 822)	(26 381)
Produit de la vente de placements	36 042	35 218
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	124	237
Charges à payer et autres montants à payer	10	(13)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(3 178)**	**9 167**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	9 109	3 530
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 967)	(16 521)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(358)	(6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**784**	**(12 997)**
Gain (perte) de change latent	230	71
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 394)	(3 759)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 929	5 602
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**765**	**1 843**
Intérêts versés [1]	6	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	790	1 405

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,4 %)			
Australie (1,6 %)			
BHP Billiton Limited, CAAE parrainé	34 600	**1 665**	**1 992**
Chine (40,1 %)			
AAC Technologies Holdings Inc.	74 000	198	1 647
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	20 600	3 394	4 446
ANTA Sports Products Limited	410 000	2 003	2 328
Baidu, Inc., CAAE parrainé	16 600	4 248	4 867
BEST Inc., cat. A, AAAE	90 000	1 050	1 012
BYD Company Limited, série H	330 000	2 753	3 585
Ctrip.com International, Ltd., CAAE	17 000	1 074	938
Fosun International Limited	1 630 000	3 491	4 506
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., série H	540 000	2 365	2 847
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co., Ltd.	360 001	2 400	2 697
Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited, série H	3 900 000	3 465	3 915
JinkoSolar Holding Co., Ltd., CAAE	77 000	2 588	2 318
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	9 137	281	1 223
Li Ning Company Limited	3 950 000	3 163	4 002
NetEase, Inc., CAAE	7 300	2 649	3 153
Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd., série H	266 000	2 659	3 466
Tsingtao Brewery Co., Ltd., série H	605 000	3 092	3 903
		40 873	**50 853**
Hong Kong (10,3 %)			
AIA Group Limited	217 000	1 620	2 317
China High Precision Automation Group Limited*	6 779 000	4 205	43
Hengan International Group Company Limited	290 000	2 896	4 029
Sands China Ltd.	530 500	3 228	3 418
Tencent Holdings Limited	50 500	2 584	3 268
		14 533	**13 075**
Inde (3,4 %)			
Indiabulls Housing Finance Limited	90 800	1 227	2 122
LIC Housing Finance Limited	196 366	247	2 166
		1 474	**4 288**
Indonésie (2,9 %)			
PT Bank Central Asia Tbk	976 100	272	1 970
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	5 224 960	287	1 751
		559	**3 721**
Japon (13,9 %)			
Nidec Corporation	5 300	282	931
SMC Corporation	7 000	2 251	3 608
Sony Corporation, CAAE parrainé	71 000	3 430	3 995
Square Enix Holdings Co., Ltd.	70 000	3 033	4 160
TechnoPro Holdings, Inc.	43 300	1 696	2 944
Unicharm Corporation	60 600	1 643	1 972
		12 335	**17 610**
Philippines (2,3 %)			
BDO Unibank, Inc.	703 658	**1 959**	**2 893**
Singapour (0,9 %)			
Mapletree Logistics Trust	960 000	**1 072**	**1 187**
Corée du Sud (7,5 %)			
AmorePacific Corporation	10 400	3 337	3 698
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 190	3 254	3 539
SK hynix Inc.	23 000	1 835	2 033
Vitzrocell Co., Ltd*	76 320	1 065	272
		9 491	**9 542**
Suisse (3,5 %)			
Swatch Group Ltd. (The), série B	8 600	**4 258**	**4 390**
Taïwan (3,5 %)			
Airtac International Group	60 591	892	1 360
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	314 000	1 948	3 020
		2 840	**4 380**
Thaïlande (4,3 %)			
Airports of Thailand Public Company Limited	860 000	1 472	2 242
Minor International PCL	1 924 000	2 764	3 229
		4 236	**5 471**
États-Unis (2,9 %)			
Yum China Holdings, Inc.	73 500	**3 520**	**3 682**
Vietnam (2,3 %)			
Vietnam Dairy Products Joint Stock Company	252 632	**387**	**2 899**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		**99 202**	**125 983**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(240)**	**–**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,4 %)		**98 962**	**125 983**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,6 %)			
Dollars canadiens		(44)	(44)
Devises		840	809
		796	**765**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**23**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**126 771**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés de l'Extrême-Orient.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	43 284	–	43 284	34,1
Dollar américain	26 406	–	26 406	20,8
Yen japonais	13 640	–	13 640	10,8
Won sud-coréen	9 542	–	9 542	7,5
Baht thaïlandais	5 598	–	5 598	4,4
Nouveau dollar taïwanais	4 921	–	4 921	3,9
Franc suisse	4 390	–	4 390	3,5
Roupie indienne	4 288	–	4 288	3,4
Yuan chinois	4 079	–	4 079	3,2
Roupie indonésienne	3 721	–	3 721	2,9
Dong vietnamien	2 920	–	2 920	2,3
Peso philippin	2 897	–	2 897	2,3
Dollar de Singapour	1 187	–	1 187	0,9
	126 873	**–**	**126 873**	**100,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	27 589	–	27 589	25,5
Dollar américain	24 899	(1)	24 898	23,0
Yen japonais	11 327	–	11 327	10,5
Yuan chinois	8 810	–	8 810	8,1
Roupie indienne	7 441	–	7 441	6,9
Nouveau dollar taïwanais	6 606	–	6 606	6,1
Roupie indonésienne	5 700	–	5 700	5,3
Won sud-coréen	4 888	–	4 888	4,5
Baht thaïlandais	4 406	–	4 406	4,1
Dong vietnamien	3 925	–	3 925	3,6
Peso philippin	2 732	–	2 732	2,5
Franc suisse	2 689	–	2 689	2,5
Dollar australien	615	–	615	0,6
Roupie pakistanaise	166	–	166	0,2
	111 793	**(1)**	**111 792**	**103,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 687 000 $, ou environ 10,0 % (11 179 000 $ ou environ 10,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % (95,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 598 000 $ (10 340 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**99,4**	**95,6**
Australie	1,6	3,0
Chine	40,1	29,5
Hong Kong	10,3	11,7
Inde	3,4	6,9
Indonésie	2,9	5,3
Italie	–	2,8
Japon	13,9	13,7
Philippines	2,3	2,1
Singapour	0,9	–
Corée du Sud	7,5	4,5
Suisse	3,5	2,5
Taïwan	3,5	3,4
Thaïlande	4,3	4,0
États-Unis	2,9	2,6
Vietnam	2,3	3,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,6**	**2,7**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	26 403	99 265	315	125 983
	26 403	**99 265**	**315**	**125 983**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	24 042	79 137	222	103 401
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	72	–	72
	24 042	**79 209**	**222**	**103 473**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(61)	–	(61)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(4)	–	(4)
	24 042	**79 144**	**222**	**103 408**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	222	45
Achats	–	–
Ventes	(5)	–
Transferts vers le niveau 3	–	1 090
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(3 746)	–
Variation nette du gain (perte) latent*	3 844	(913)
Clôture de la période	**315**	**222**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 94 000 $ et de (913 000)$.

Au cours de la période close le 31 décembre 2017, des placements de néant (1 090 000 $ au 30 juin 2017) ont été transférés du niveau 1 au niveau 3, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation internes qui exigent l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des plus importantes n'a pas été observée sur le marché.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	315	–
			315	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	222	–
			222	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur Extrême-Orient Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	72	(61)	–	11
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	72	**(61)**	**–**	**11**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	61	(61)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	61	**(61)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	800 292	793 080
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 090	1 091
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	174	911
Trésorerie	11 123	11 537
Marge sur les instruments dérivés	347	(67)
Montant à recevoir sur la vente de placements	4 171	21 144
Souscriptions à recevoir	362	297
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 499	2 900
	820 058	**830 893**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 340	1 344
Achats de placements à payer	1 622	5 366
Rachats à payer	512	1 522
Charges à payer	108	108
Distributions à payer	1	70
Perte latente sur les contrats de change à terme	80	47
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1	8
	3 664	**8 465**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**816 394**	**822 428**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	533 657	540 025
Série F	44 072	37 943
Série FT	1 882	1 553
Série G	131 377	140 656
Série I	17 263	16 889
Série O	71 251	68 910
Série T	16 892	16 452
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,80	14,20
Série F	9,06	8,69
Série FT	10,71	10,46
Série G	14,91	14,30
Série I	7,17	6,89
Série O	13,16	12,63
Série T	4,55	4,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 884	5 117
Intérêts à distribuer	4 295	5 620
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 920	32 587
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 405	(799)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	1 198	1 347
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	26 916	(20 218)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(34)	(131)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	7	(35)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(737)	2 875
Gain (perte) net sur les placements	**43 854**	**26 363**
Prêt de titres (note 11)	20	25
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(37)	(213)
Total des revenus (pertes), montant net	**43 837**	**26 175**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 101	8 208
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	574	690
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	364	511
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	829	957
Coûts de transactions	148	242
Total des charges	**9 018**	**10 614**
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	**9 017**	**10 614**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**34 820**	**15 561**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	21 882	9 298
Série F	1 884	764
Série FT	78	20
Série G	5 714	2 610
Série I	881	548
Série O	3 699	2 026
Série T	682	295
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,60	0,23
Série F	0,42	0,20
Série FT	0,49	0,27
Série G	0,61	0,24
Série I	0,36	0,19
Série O	0,68	0,37
Série T	0,18	0,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 033 775	40 532 494
Série F	4 524 196	3 916 328
Série FT	158 169	73 023
Série G	9 385 670	10 850 487
Série I	2 412 253	2 915 102
Série O	5 423 510	5 457 734
Série T	3 682 237	4 133 680

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	540 025	633 208
Série F	37 943	34 943
Série FT	1 553	996
Série G	140 656	170 646
Série I	16 889	21 484
Série O	68 910	74 432
Série T	16 452	19 489
	822 428	**955 198**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	21 882	9 298
Série F	1 884	764
Série FT	78	20
Série G	5 714	2 610
Série I	881	548
Série O	3 699	2 026
Série T	682	295
	34 820	**15 561**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(259)	–
Série FT	(7)	–
Série G	(37)	–
Série I	(209)	–
Série O	(842)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(69 253)
Série F	–	(4 163)
Série FT	–	(107)
Série G	–	(18 879)
Série I	–	(2 868)
Série O	–	(9 696)
Série T	–	(1 603)
Remboursement de capital		
Série FT	(34)	–
Série T	(399)	–
	(1 787)	**(106 569)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	15 132	10 696
Série F	8 440	7 760
Série FT	288	289
Série G	303	3 606
Série I	855	1 599
Série O	2 157	5 216
Série T	609	555
Distributions réinvesties		
Série A	–	67 536
Série F	209	3 359
Série FT	10	19
Série G	37	18 536
Série I	208	2 842
Série O	842	9 696
Série T	69	275
Montants des rachats		
Série A	(43 382)	(74 613)
Série F	(4 145)	(6 892)
Série FT	(6)	(700)
Série G	(15 296)	(20 385)
Série I	(1 361)	(4 795)
Série O	(3 515)	(14 033)
Série T	(521)	(1 462)
	(39 067)	**9 104**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(6 368)	(56 336)
Série F	6 129	828
Série FT	329	(479)
Série G	(9 279)	(14 512)
Série I	374	(2 674)
Série O	2 341	(6 791)
Série T	440	(1 940)
	(6 034)	**(81 904)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	533 657	576 872
Série F	44 072	35 771
Série FT	1 882	517
Série G	131 377	156 134
Série I	17 263	18 810
Série O	71 251	67 641
Série T	16 892	17 549
	816 394	**873 294**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 820	15 561
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 920)	(32 587)
(Gain) perte de change latent	–	14
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(26 916)	20 218
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	34	131
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(7)	35
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	737	(2 875)
Achats de placements	(81 542)	(120 940)
Produit de la vente de placements	121 395	179 663
Marge sur les instruments dérivés	(414)	1 009
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	401	432
Charges à payer et autres montants à payer	(4)	(96)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**41 584**	**60 565**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	18 519	20 159
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(60 036)	(116 106)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(481)	(4 273)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(41 998)**	**(100 220)**
Gain (perte) de change latent	–	(14)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(414)	(39 669)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 537	56 179
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**11 123**	**16 510**
Intérêts versés [1]	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 280	5 743
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 919	4 979

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (34,8 %)			
Obligations et débentures canadiennes (29,0 %)			
Obligations fédérales (8,4 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	2 512	2 511	2 489
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020, série A	2 958	2 952	2 922
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er sept. 2018	3 222	3 216	3 220
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2019	186	194	186
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	15 359	15 310	15 186
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	1 856	1 977	1 934
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	10 350	10 332	10 027
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	8 542	9 596	8 955
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	375	369	361
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	4 060	4 295	4 218
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	5 150	5 000	4 953
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	3 325	3 588	3 436
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	3 240	3 191	3 109
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	2 100	1 898	1 914
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	849	1 133	1 162
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	3 718	4 967	4 649
		70 529	**68 721**
Obligations provinciales (11,3 %)			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	2 464	3 775	3 489
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	1 210	1 326	1 257
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18 déc. 2020	1 444	1 451	1 517
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	1 454	1 529	1 488
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	400	433	422
Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	1 500	1 515	1 476
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	5 772	8 174	8 113
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	1 172	1 066	1 185
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	1 351	1 451	1 419
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	2 993	2 985	2 973
Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	1 470	2 118	2 017
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	1 340	1 523	1 421
Province du Nouveau-Brunswick, 3,35 %, 3 déc. 2021	890	968	930
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	2 013	2 212	2 151
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1er juin 2021	125	140	133
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er déc. 2031	1 288	1 835	1 836
Province de l'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	10 057	11 129	10 598
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	3 635	3 997	3 867
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	3 700	3 842	3 849
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	7 153	7 553	7 351
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	912	995	971
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3 681	3 730	3 705
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	4 383	6 097	5 968
Province de l'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	823	1 130	1 136
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	6 175	7 173	6 613
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	3 657	3 819	3 791
Province de Québec, 3,75 %, 1er sept. 2024	3 327	3 734	3 600
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	8 772	8 973	8 925
		94 673	**92 201**
Obligations de sociétés (9,3 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	521	521	506
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	191	191	197
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	248	248	247
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	975	1 143	1 111
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	500	521	518
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021, série 8	1 000	1 036	1 032
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	950	995	969
AltaLink, L.P., 2,978 %, 28 nov. 2022, série 2012-2	3 196	3 195	3 280
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	817	899	868
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	716	716	713
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	1 087	1 161	1 122
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	1 491	1 472	1 447
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	287	287	287
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	263	267	266
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	514	527	515
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	399	399	391

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (34,8 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (29,0 %) (suite)			
Obligations de sociétés (9,3 %) (suite)			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	961	962	952
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	1 073	1 073	1 063
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	635	666	661
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	100	109	108
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	539	553	550
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	356	359	360
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	1 876	1 876	1 845
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	1 753	1 752	1 890
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	160	161	175
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	1 558	1 567	1 552
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	810	810	808
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 222	1 222	1 313
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	2 420	2 431	2 396
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	100	100	100
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	678	680	682
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	830	830	821
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	210	217	214
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	241	240	246
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	670	670	690
Centra Gas Ontario Inc., 8,65 %, 19 oct. 2018	932	1 212	980
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	357	357	358
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	99	99	101
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	2 300	2 446	2 406
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	1 435	1 516	1 508
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	330	344	333
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	515	515	534
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	811	1 098	1 038
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	752	752	740
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	2 937	3 179	3 093
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	509	510	509
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	267	278	276
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	238	238	236
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2021, série 2011-1, cat. A2	1 462	1 462	1 544
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 4,897 %, 3 févr. 2020, série C	365	373	383
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	937	1 039	1 001
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	1 883	1 937	1 969
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	757	747	740
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	819	811	806
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	1 838	1 873	1 870
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	114	114	115
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	2 275	2 293	2 319
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	770	777	796
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	900	895	887
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	2 450	2 513	2 665
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	1 506	1 500	1 493
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	1 163	1 222	1 181
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	643	643	637
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	396	396	389
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	1 233	1 248	1 245
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	314	308	305

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (34,8 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (29,0 %) (suite)				
Obligations de sociétés (9,3 %) (suite)				
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		236	241	240
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M		870	896	893
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I		70	73	72
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH		1 716	1 712	1 830
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM		360	374	372
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020		1 071	1 111	1 080
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021		2 019	2 097	2 035
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022		70	70	69
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023		91	91	88
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024		1 619	1 705	1 672
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023		1 450	1 450	1 539
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13		31	31	32
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A		194	194	196
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D		470	470	460
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B		1 279	1 274	1 342
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022		1 263	1 256	1 288
			75 596	**75 560**
Obligations et débentures étrangères (5,8 %)				
Belgique (0,2 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		1 374	**1 428**	**1 413**
Royaume-Uni (0,3 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		244	251	247
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		2 274	2 279	2 299
			2 530	**2 546**
États-Unis (5,3 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	641	793	796
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	380	510	469
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	226	286	282
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		271	271	265
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	624	794	775
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		226	232	231
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	555	775	738
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	550	834	745
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	979	1 319	1 293
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	637	841	789
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2024		743	744	743
JPMorgan Chase & Co., 3,25 %, 23 sept. 2022	USD	1 372	1 859	1 760
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	400	499	485
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		615	618	620
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	1 549	1 996	2 013
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	500	643	624
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	170	222	218
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	133	183	179
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		708	701	686
Trésor des États-Unis, 2,375 %, 31 mai 2018	USD	4 760	6 439	5 981
Trésor des États-Unis, 0,875 %, 15 sept. 2019	USD	3 075	4 020	3 785
Trésor des États-Unis, 1,125 %, 28 févr. 2021	USD	5 620	7 350	6 842
Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2022	USD	115	151	143
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 févr. 2026	USD	5 855	7 487	6 923
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	1 543	2 051	1 957
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	926	1 234	1 177
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	353	497	452
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		434	434	434
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		262	257	256
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	871	1 116	1 082
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		262	256	255
			45 412	**42 998**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (63,3 %)			
Danemark (2,2 %)			
Topdanmark A/S	328 670	**11 081**	**17 776**
France (4,7 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	54 200	12 829	19 970
Schneider Electric SA	175 300	16 184	18 648
		29 013	**38 618**
Allemagne (1,9 %)			
Fresenius SE & Co. KGaA	156 600	**14 629**	**15 294**
Hong Kong (0,6 %)			
Techtronic Industries Company Limited	603 600	**4 845**	**4 925**
Japon (4,5 %)			
Fanuc Corporation	63 900	13 116	19 216
Kuraray Co., Ltd.	745 400	15 203	17 610
		28 319	**36 826**
Pays-Bas (3,6 %)			
Koninklijke Philips Electronics NV	316 000	12 305	14 995
Wolters Kluwer NV	215 600	12 027	14 082
		24 332	**29 077**
Norvège (1,5 %)			
Protector Forsikring ASA	860 700	**9 478**	**11 851**
Singapour (4,3 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	814 200	13 077	18 886
United Overseas Bank Limited	654 000	12 232	16 163
		25 309	**35 049**
Suède (0,5 %)			
Hexagon AB, série B	67 400	**4 105**	**4 237**
Suisse (2,5 %)			
Nestlé SA	190 700	**19 502**	**20 520**
Royaume-Uni (8,9 %)			
Admiral Group PLC	318 800	11 001	10 783
Diageo PLC	386 000	13 652	17 718
JUST EAT PLC	360 700	4 039	4 746
RELX PLC	440 200	12 497	12 935
Unilever NV	251 800	14 965	17 745
WPP PLC	397 700	11 524	9 040
		67 678	**72 967**
États-Unis (28,1 %)			
3M Company	71 000	14 904	20 919
Alphabet Inc., cat. C	16 961	6 366	22 217
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	243 000	16 213	21 603
Deere & Company	55 000	5 929	10 776
Johnson & Johnson	112 300	15 927	19 641
Microsoft Corporation	227 400	6 449	24 350
Nielsen Holdings PLC	259 700	16 991	11 833
Omnicom Group Inc.	97 400	9 948	8 880
Oracle Corporation	335 200	17 828	19 839
Progressive Corporation (The)	282 700	11 919	19 931
Ross Stores, Inc.	128 100	9 992	12 869
Union Pacific Corporation	112 200	5 942	18 835
Visa Inc., cat. A	126 300	2 335	18 020
		140 743	**229 713**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)		**669 202**	**800 292**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(573)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)		**668 629**	**800 292**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			**1 184**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollars canadiens		10 667	10 667
Devises		463	456
		11 130	**11 123**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			**3 795**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**816 394**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	484	CAD	(380)	(USD)	0,786	0,799	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	891	CAD	(700)	(USD)	0,786	0,799	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	318	CAD	(250)	(USD)	0,786	0,799	5
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	255	CAD	(200)	(USD)	0,785	0,799	4
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	5 524	CAD	(4 340)	(USD)	0,786	0,799	93
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 915	CAD	(1 500)	(USD)	0,783	0,799	38
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 528	CAD	(1 200)	(USD)	0,785	0,799	27
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	634	CAD	(500)	(USD)	0,789	0,799	8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	102	CAD	(80)	(USD)	0,788	0,799	1
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	9 427	CAD	(7 330)	(USD)	0,778	0,799	258
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	6 293	CAD	(4 900)	(USD)	0,779	0,799	163
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	5 125	CAD	(3 990)	(USD)	0,779	0,799	134
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	12 257	CAD	(9 530)	(USD)	0,778	0,799	336
									1 090

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	710	USD	(900)	(CAD)	1,267	1,251	(11)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 390	USD	(1 778)	(CAD)	1,279	1,251	(38)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	150	USD	(193)	(CAD)	1,284	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	460	USD	(591)	(CAD)	1,284	1,251	(15)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	520	USD	(661)	(CAD)	1,272	1,251	(11)
									(80)

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)		Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme standardisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(83)	CAD	134,78	20 mars 2018	(11 341)	(11 187)	154
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(5)	USD	155,28	20 mars 2018	(802)	(797)	5
Trésor des États-Unis, contrats à terme sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(19)	USD	167,19	20 mars 2018	(3 239)	(3 224)	15
					(15 382)	**(15 208)**	**174**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser le rendement et d'assurer la croissance à long terme du capital de façon compatible avec sa préservation et la production d'un revenu en investissant principalement dans un grand nombre de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	10 355	10 439
De 1 à 3 ans	62 858	56 065
De 3 à 5 ans	87 821	90 429
De 5 à 10 ans	95 665	106 258
Plus de 10 ans	26 914	27 775
	283 613	**290 966**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 287 000 $, ou environ 0,4 % (3 555 000 $ ou environ 0,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	270 309	(39 620)	230 689	28,3
Euro	100 855	–	100 855	12,4
Livre sterling	55 792	–	55 792	6,8
Yen japonais	36 981	–	36 981	4,5
Dollar de Singapour	35 049	–	35 049	4,3
Franc suisse	22 823	–	22 823	2,8
Couronne danoise	18 222	–	18 222	2,2
Couronne norvégienne	11 851	–	11 851	1,5
Couronne suédoise	4 237	–	4 237	0,5
Dollar de Hong Kong	4 114	–	4 114	0,5
	560 233	**(39 620)**	**520 613**	**63,8**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	266 636	(43 071)	223 565	27,2
Euro	97 605	–	97 605	11,9
Livre sterling	47 818	–	47 818	5,8
Yen japonais	43 765	–	43 765	5,3
Dollar de Singapour	30 194	–	30 194	3,7
Franc suisse	26 044	–	26 044	3,2
Couronne danoise	16 246	–	16 246	2,0
Dollar de Hong Kong	11 512	–	11 512	1,4
Couronne norvégienne	8 055	–	8 055	1,0
	547 875	**(43 071)**	**504 804**	**61,5**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 52 061 000 $, ou environ 6,4 % (50 480 000 $ ou environ 6,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 63,3 % (61,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 51 685 000 $ (50 303 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	38,1	13,2	35,6	12,7
AA	13,5	4,7	16,8	5,9
A	35,1	12,2	33,0	11,6
BBB	12,8	4,5	14,3	5,0
Aucune notation	0,5	0,2	0,3	0,1
	100,0	**34,8**	**100,0**	**35,3**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**34,8**	**35,3**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	8,4	7,6
Obligations provinciales	11,3	11,4
Obligations de sociétés	9,3	10,5
Obligations et débentures étrangères		
Belgique	0,2	–
Royaume-Uni	0,3	0,3
États-Unis	5,3	5,5
ACTIONS	**63,3**	**61,1**
Danemark	2,2	2,0
France	4,7	5,0
Allemagne	1,9	2,1
Hong Kong	0,6	1,2
Japon	4,5	5,3
Pays-Bas	3,6	4,8
Norvège	1,5	1,0
Singapour	4,3	3,7
Suède	0,5	–
Suisse	2,5	3,1
Royaume-Uni	8,9	5,9
États-Unis	28,1	27,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,4**	**1,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	229 713	287 140	–	516 853
Obligations et débentures	–	283 439	–	283 439
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 090	–	1 090
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	174	–	–	174
	229 887	**571 669**	**–**	**801 556**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(80)	–	(80)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	229 887	**571 588**	**–**	**801 475**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	222 377	280 648	–	503 025
Obligations et débentures	–	290 055	–	290 055
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 091	–	1 091
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	911	–	–	911
	223 288	**571 794**	**–**	**795 082**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(47)	–	(47)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(8)	–	(8)
	223 288	**571 739**	**–**	**795 027**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 090	(80)	–	1 010
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 090	**(80)**	**–**	**1 010**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	80	(80)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	80	**(80)**	**–**	**–**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 091	(47)	–	1 044
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 091	**(47)**	**–**	**1 044**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	47	(47)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	47	**(47)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Blue Chip Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	282 142	273 561
Trésorerie	6 929	14 912
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 321	12 655
Souscriptions à recevoir	87	347
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	421	626
	290 900	**302 101**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	399	391
Achats de placements à payer	970	2 584
Rachats à payer	3 217	699
Charges à payer	22	22
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1	5
	4 609	**3 701**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**286 291**	**298 400**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	169 881	165 202
Série E	–	2 719
Série F	12 030	10 945
Série G	32 905	33 111
Série I	5 339	4 197
Série O	66 136	82 226
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,40	17,17
Série E	–	14,96
Série F	11,38	10,59
Série G	18,65	17,40
Série I	9,72	9,03
Série O	10,03	9,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 197	3 622
Intérêts à distribuer	52	89
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 966	20 356
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 623	42
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	4	(24)
Gain (perte) net sur les placements	**23 842**	**24 085**
Prêt de titres (note 11)	5	6
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(29)	470
Total des revenus (pertes), montant net	**23 818**	**24 561**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 080	2 169
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	121	249
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	188	356
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	231	255
Coûts de transactions	81	145
Total des charges	**2 702**	**3 175**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**2 702**	**3 175**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**21 116**	**21 386**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 504	7 264
Série E	106	75
Série F	850	519
Série FI	–	25
Série G	2 269	1 461
Série I	373	180
Série O	6 014	11 862
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,23	0,78
Série E	0,59	0,50
Série F	0,81	0,55
Série FI	–	0,54
Série G	1,24	0,79
Série I	0,75	0,51
Série O	0,77	0,56
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 428 186	9 344 913
Série E	181 273	148 769
Série F	1 040 285	941 968
Série FI	–	46 684
Série G	1 838 566	1 838 551
Série I	497 078	356 340
Série O	7 815 774	21 196 442

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Blue Chip Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	165 202	174 751
Série E	2 719	1 621
Série F	10 945	10 070
Série FI	–	866
Série G	33 111	34 220
Série I	4 197	3 172
Série O	82 226	225 952
	298 400	**450 652**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 504	7 264
Série E	106	75
Série F	850	519
Série FI	–	25
Série G	2 269	1 461
Série I	373	180
Série O	6 014	11 862
	21 116	**21 386**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(34)	(27)
Série I	(36)	(29)
Série O	(756)	(2 003)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(27 033)
Série E	–	(271)
Série F	–	(1 829)
Série G	–	(5 287)
Série I	–	(536)
Série O	–	(36 798)
	(826)	**(73 813)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	7 112	4 130
Série E	5	1 023
Série F	1 409	2 364
Série G	127	811
Série I	936	606
Série O	–	5 936
Distributions réinvesties		
Série A	–	26 581
Série E	–	271
Série F	31	1 605
Série G	–	5 242
Série I	31	464
Série O	756	38 801
Montants des rachats		
Série A	(13 937)	(16 480)
Série E	(2 830)	(249)
Série F	(1 171)	(1 055)
Série FI	–	(891)
Série G	(2 602)	(2 431)
Série I	(162)	(475)
Série O	(22 104)	(39 214)
	(32 399)	**27 039**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	4 679	(5 538)
Série E	(2 719)	849
Série F	1 085	1 577
Série FI	–	(866)
Série G	(206)	(204)
Série I	1 142	210
Série O	(16 090)	(21 416)
	(12 109)	**(25 388)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	169 881	169 213
Série E	–	2 470
Série F	12 030	11 647
Série FI	–	–
Série G	32 905	34 016
Série I	5 339	3 382
Série O	66 136	204 536
	286 291	**425 264**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 116	21 386
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 966)	(20 356)
(Gain) perte de change latent	1	43
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 623)	(42)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(4)	24
Achats de placements	(21 934)	(65 894)
Produit de la vente de placements	44 662	54 914
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	205	167
Charges à payer et autres montants à payer	8	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**22 465**	**(9 762)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	4 695	11 412
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(35 134)	(57 271)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(8)	(846)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(30 447)**	**(46 705)**
Gain (perte) de change latent	(1)	(43)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 982)	(56 510)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 912	82 218
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**6 929**	**25 708**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	54	109
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 212	3 451

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Blue Chip Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,5 %)			
Danemark (2,3 %)			
Topdanmark A/S	123 700	**4 173**	**6 690**
France (7,2 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	27 000	6 391	9 948
Schneider Electric SA	100 700	9 297	10 712
		15 688	**20 660**
Allemagne (3,4 %)			
Fresenius SE & Co. KGaA	100 000	**9 316**	**9 766**
Hong Kong (1,0 %)			
Techtronic Industries Company Limited	360 700	**2 895**	**2 943**
Japon (6,1 %)			
Fanuc Corporation	29 700	6 157	8 931
Kuraray Co., Ltd.	359 400	7 330	8 491
		13 487	**17 422**
Mexique (0,5 %)			
Grupo Aeroportuario del Sureste, SA de CV, CAAE parrainé, série B	6 500	**1 545**	**1 485**
Pays-Bas (6,7 %)			
Koninklijke Philips Electronics NV	222 200	8 857	10 544
Wolters Kluwer NV	130 536	7 282	8 526
		16 139	**19 070**
Norvège (1,5 %)			
Protector Forsikring ASA	318 850	**3 485**	**4 390**
Singapour (8,1 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	518 500	8 328	12 027
United Overseas Bank Limited	446 100	8 343	11 025
		16 671	**23 052**
Suède (0,5 %)			
Hexagon AB, série B	24 100	**1 468**	**1 515**
Suisse (3,3 %)			
Nestlé SA	88 100	**9 009**	**9 480**
Royaume-Uni (13,1 %)			
Admiral Group PLC	137 000	4 728	4 634
Diageo PLC	226 600	7 993	10 401
JUST EAT PLC	127 800	1 378	1 681
RELX PLC	266 400	7 563	7 828
Unilever NV	132 800	7 892	9 359
WPP PLC	158 400	4 590	3 600
		34 144	**37 503**
États-Unis (44,8 %)			
3M Company	38 100	7 998	11 226
Alphabet Inc., cat. C	8 987	3 761	11 772
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	128 500	8 573	11 424
Deere & Company	29 000	3 126	5 682
Johnson & Johnson	57 800	8 198	10 109
Microsoft Corporation	115 800	3 196	12 400
Nielsen Holdings PLC	177 700	11 574	8 097
Omnicom Group Inc.	39 400	4 024	3 592
Oracle Corporation	162 200	8 626	9 600
Progressive Corporation (The)	175 700	7 408	12 387
Ross Stores, Inc.	91 900	7 116	9 232
Union Pacific Corporation	69 000	3 595	11 583
Visa Inc., cat. A	77 500	1 438	11 062
		78 633	**128 166**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		**206 653**	**282 142**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(277)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		**206 376**	**282 142**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**–**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,4 %)			
Dollars canadiens		6 861	6 861
Devises		69	68
		6 930	**6 929**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,9 %)			**(2 780)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**286 291**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'entreprises à l'échelle mondiale.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	129 803	–	129 803	45,3
Euro	59 502	–	59 502	20,8
Livre sterling	28 144	–	28 144	9,8
Dollar de Singapour	23 052	–	23 052	8,1
Yen japonais	17 497	–	17 497	6,1
Franc suisse	10 365	–	10 365	3,6
Couronne danoise	6 690	–	6 690	2,3
Couronne norvégienne	4 390	–	4 390	1,5
Dollar de Hong Kong	2 458	–	2 458	0,9
Couronne suédoise	1 515	–	1 515	0,5
	283 416	**–**	**283 416**	**98,9**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	119 534	–	119 534	40,1
Euro	56 043	–	56 043	18,8
Livre sterling	27 641	–	27 641	9,3
Yen japonais	24 572	–	24 572	8,2
Dollar de Singapour	19 875	–	19 875	6,7
Franc suisse	11 287	–	11 287	3,8
Dollar de Hong Kong	6 422	–	6 422	2,2
Couronne danoise	5 124	–	5 124	1,7
Couronne norvégienne	3 458	–	3 458	1,2
	273 956	**–**	**273 956**	**92,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 28 342 000 $, ou environ 9,9 % (27 396 000 $ ou environ 9,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,6 % (91,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 214 000 $ (27 356 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**98,5**	**91,7**
Danemark	2,3	1,7
France	7,2	7,0
Allemagne	3,4	3,5
Hong Kong	1,0	1,8
Japon	6,1	8,2
Mexique	0,5	–
Pays-Bas	6,7	8,5
Norvège	1,5	1,2
Singapour	8,1	6,7
Suède	0,5	–
Suisse	3,3	3,7
Royaume-Uni	13,1	9,4
États-Unis	44,8	40,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**2,4**	**5,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	129 651	152 491	–	282 142
	129 651	**152 491**	**–**	**282 142**
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	129 651	**152 490**	**–**	**282 141**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	119 374	154 187	–	273 561
	119 374	**154 187**	**–**	**273 561**
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(5)	–	(5)
	119 374	**154 182**	**–**	**273 556**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions européennes Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur européenne Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	96 997	75 857
Trésorerie	836	657
Souscriptions à recevoir	229	510
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	290	299
	98 352	**77 323**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	152	127
Rachats à payer	81	180
Charges à payer	19	15
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	32
	252	**354**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**98 100**	**76 969**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	68 898	61 560
Série F	27 611	15 215
Série I	1 445	58
Série O	146	136
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	32,44	30,61
Série F	10,82	10,22
Série I	11,68	11,01
Série O	12,57	11,86
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	25,91	23,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	474	704
Intérêts à distribuer	2	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	547	4 463
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	74	747
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 198	5 517
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	32	(452)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Gain (perte) net sur les placements	**6 327**	**10 980**
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	7	(49)
Total des revenus (pertes), montant net	**6 335**	**10 931**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	786	640
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	91	96
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	29	51
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	93	78
Coûts de transactions	99	167
Total des charges	**1 100**	**1 035**
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	–
Charges, montant net	**1 097**	**1 035**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**5 238**	**9 896**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 775	7 377
Série F	1 453	993
Série I	–	134
Série O	10	1 392
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,82	3,03
Série F	0,66	1,10
Série I	(0,02)	1,20
Série O	0,87	1,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 074 172	2 436 816
Série F	2 195 149	906 198
Série I	36 708	111 976
Série O	11 468	1 078 652

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions européennes Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur européenne Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	61 560	61 034
Série F	15 215	7 964
Série I	58	977
Série O	136	9 998
	76 969	**79 973**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 775	7 377
Série F	1 453	993
Série I	–	134
Série O	10	1 392
	5 238	**9 896**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	–	(299)
Série F	(187)	(149)
Série I	(16)	(27)
Série O	(2)	(289)
	(205)	**(764)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	11 478	1 059
Série F	12 060	1 118
Série I	1 428	40
Série O	–	102
Distributions réinvesties		
Série A	–	260
Série F	84	115
Série I	16	27
Série O	2	289
Montants des rachats		
Série A	(7 915)	(12 562)
Série F	(1 014)	(3 031)
Série I	(41)	(180)
Série O	–	(1 049)
	16 098	**(13 812)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	7 338	(4 165)
Série F	12 396	(954)
Série I	1 387	(6)
Série O	10	445
	21 131	**(4 680)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	68 898	56 869
Série F	27 611	7 010
Série I	1 445	971
Série O	146	10 443
	98 100	**75 293**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 238	9 896
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(547)	(4 463)
(Gain) perte de change latent	–	(5)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 198)	(5 517)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(32)	452
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Achats de placements	(34 137)	(36 643)
Produit de la vente de placements	18 742	48 365
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9	244
Charges à payer et autres montants à payer	29	(10)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(15 896)**	**12 318**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	24 451	1 671
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 273)	(15 948)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(103)	(73)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**16 075**	**(14 350)**
Gain (perte) de change latent	–	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	179	(2 027)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	657	1 864
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**836**	**(163)**
Intérêts versés [1]	1	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	382	823

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions européennes Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur européenne Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,8 %)			
Autriche (2,7 %)			
ams AG	23 300	**1 113**	**2 644**
Danemark (2,6 %)			
Pandora A/S	19 000	**2 329**	**2 593**
France (26,8 %)			
Accor SA	43 500	2 369	2 812
AXA SA	66 000	1 878	2 454
BNP Paribas	30 900	2 188	2 890
Dassault Systèmes SA	22 500	2 794	2 997
Kering	4 000	1 259	2 365
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	8 150	2 815	3 003
Pernod Ricard SA	14 700	2 248	2 919
Société Générale SA	46 500	3 148	3 007
Total SA, CAAE parrainé	14 500	908	1 003
Ubisoft Entertainment SA	29 000	1 478	2 799
		21 085	**26 249**
Allemagne (18,4 %)			
Axel Springer Aktiengesellschaft	20 500	1 563	2 004
Bayer Aktiengesellschaft	19 200	2 661	2 995
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	7 100	828	925
Fresenius Medical Care AG	5 500	732	727
Hugo Boss AG	28 100	2 466	2 990
Infineon Technologies AG	86 000	2 104	2 946
SAP SE	20 200	2 706	2 841
Stabilus SA	23 400	860	2 640
		13 920	**18 068**
Grèce (3,4 %)			
Fourlis SA	206 000	1 003	1 786
Jumbo SA	68 500	839	1 533
		1 842	**3 319**
Irlande (2,4 %)			
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	18 300	**1 836**	**2 387**
Israël (1,2 %)			
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE parrainé	50 000	**1 779**	**1 186**
Italie (5,6 %)			
Intesa Sanpaolo SpA	650 000	2 795	2 704
UniCredit SPA	121 000	2 411	2 827
		5 206	**5 531**
Pays-Bas (7,9 %)			
ASML Holding NV, CAAE	12 500	2 460	2 720
Heineken NV	23 300	2 557	3 046
Yandex N.V., cat. A	48 000	1 287	1 968
		6 304	**7 734**
Suède (2,8 %)			
Atlas Copco AB, série A	42 700	1 778	2 312
Hexagon AB, série B	7 000	353	440
		2 131	**2 752**
Suisse (5,4 %)			
Compagnie Financière Richemont SA	16 000	1 823	1 814
Swatch Group Ltd. (The), série B	6 900	3 444	3 522
		5 267	**5 336**
Royaume-Uni (19,6 %)			
Burberry Group PLC	30 000	897	910
Carnival PLC	25 000	1 674	2 062
GlaxoSmithKline PLC, CAAE parrainé	11 400	647	506
IHS Markit Ltd.	42 000	2 384	2 374
JUST EAT PLC	230 000	2 058	3 026
Meggitt PLC	317 000	2 768	2 574
NEXT PLC	33 500	2 894	2 573
Shire PLC	31 000	1 984	2 017
Whitbread PLC	46 600	3 025	3 156
		18 331	**19 198**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,8 %)		**81 143**	**96 997**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(224)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,8 %)		**80 919**	**96 997**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,9 %)			
Dollars canadiens		811	811
Devises		25	25
Instruments du marché monétaire		–	–
		836	**836**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			**267**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**98 100**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions européennes Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur européenne Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés qui devraient profiter de la rationalisation économique des marchés européens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Euro	55 406	–	55 406	56,5
Livre sterling	16 358	–	16 358	16,7
Dollar américain	12 174	–	12 174	12,4
Franc suisse	8 014	–	8 014	8,2
Couronne suédoise	2 752	–	2 752	2,8
Couronne danoise	2 606	–	2 606	2,7
	97 310	**–**	**97 310**	**99,3**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Euro	42 528	–	42 528	55,3
Livre sterling	15 046	(5 893)	9 153	11,9
Dollar américain	9 405	–	9 405	12,2
Franc suisse	5 902	–	5 902	7,7
Couronne suédoise	3 579	–	3 579	4,6
Couronne danoise	9	–	9	0,0
	76 469	**(5 893)**	**70 576**	**91,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 731 000 $, ou environ 9,9 % (7 058 000 $ ou environ 9,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,8 % (98,5 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 700 000 $ (7 586 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**98,8**	**98,5**
Autriche	2,7	2,6
Danemark	2,6	–
France	26,8	29,4
Allemagne	18,4	14,5
Grèce	3,4	4,4
Irlande	2,4	2,9
Israël	1,2	1,2
Italie	5,6	3,3
Pays-Bas	7,9	5,1
Suède	2,8	4,6
Suisse	5,4	5,0
Royaume-Uni	19,6	22,1
États-Unis	–	3,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,9**	**0,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	12 144	84 853	–	96 997
	12 144	**84 853**	**–**	**96 997**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions européennes Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur européenne Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	9 364	66 493	–	75 857
	9 364	**66 493**	**–**	**75 857**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(32)	–	(32)
	9 364	**66 461**	**–**	**75 825**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	32	–	–	32
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	32	**–**	**–**	**32**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds mondial équilibré Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	57 856	49 598
Trésorerie	4 717	3 102
Montant à recevoir sur la vente de placements	29	712
Souscriptions à recevoir	124	504
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	58	69
	62 784	**53 985**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	104	88
Achats de placements à payer	149	476
Rachats à payer	45	37
Charges à payer	5	4
Distributions à payer	–	38
	303	**643**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62 481**	**53 342**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	42 825	37 598
Série E	–	891
Série F	5 731	4 995
Série I	364	356
Série T	13 561	9 502
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,42	11,94
Série E	–	10,87
Série F	12,43	11,95
Série I	12,53	12,04
Série T	11,04	10,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	60	291
Intérêts à distribuer	469	250
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(215)	679
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 126	1 437
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(2)
Gain (perte) net sur les placements	**3 440**	**2 655**
Prêt de titres (note 11)	–	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(11)	2
Total des revenus (pertes), montant net	**3 429**	**2 658**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	522	493
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	26	58
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25	24
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	59	63
Coûts de transactions	15	23
Total des charges	**648**	**663**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**648**	**663**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**2 781**	**1 995**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 862	1 279
Série E	32	68
Série F	299	188
Série FI	–	7
Série I	22	16
Série T	566	437
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,58	0,40
Série E	0,37	0,35
Série F	0,67	0,52
Série FI	–	0,25
Série I	0,73	0,55
Série T	0,54	0,45
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 213 733	3 170 514
Série E	87 013	192 048
Série F	446 826	362 505
Série FI	–	28 556
Série I	29 554	29 147
Série T	1 061 262	973 112

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial équilibré Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	37 598	34 518
Série E	891	2 082
Série F	4 995	4 318
Série FI	–	305
Série I	356	340
Série T	9 502	12 355
	53 342	**53 918**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 862	1 279
Série E	32	68
Série F	299	188
Série FI	–	7
Série I	22	16
Série T	566	437
	2 781	**1 995**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	–	(40)
Série E	–	(3)
Série F	–	(31)
Série FI	–	(1)
Série I	–	(4)
Série T	–	(13)
Remboursement de capital		
Série A	(329)	(272)
Série E	(5)	(14)
Série F	(82)	(30)
Série FI	–	(1)
Série I	(7)	(2)
Série T	(282)	(240)
	(705)	**(651)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	8 281	3 689
Série E	57	165
Série F	1 373	837
Série I	1	–
Série T	4 161	903
Distributions réinvesties		
Série A	325	309
Série E	5	13
Série F	62	52
Série FI	–	1
Série I	7	6
Série T	96	31
Montants des rachats		
Série A	(4 912)	(4 719)
Série E	(980)	(1 112)
Série F	(916)	(928)
Série FI	–	(311)
Série I	(15)	(25)
Série T	(482)	(5 190)
	7 063	**(6 279)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 227	246
Série E	(891)	(883)
Série F	736	88
Série FI	–	(305)
Série I	8	(9)
Série T	4 059	(4 072)
	9 139	**(4 935)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	42 825	34 764
Série E	–	1 199
Série F	5 731	4 406
Série FI	–	–
Série I	364	331
Série T	13 561	8 283
	62 481	**48 983**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 781	1 995
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	215	(679)
(Gain) perte de change latent	(1)	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 126)	(1 437)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	2
Autres opérations hors trésorerie	–	(245)
Achats de placements	(8 120)	(7 584)
Produit de la vente de placements	3 129	8 662
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	47
Charges à payer et autres montants à payer	17	(11)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(5 094)**	**751**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	12 303	4 213
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 347)	(11 080)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(248)	(239)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**6 708**	**(7 106)**
Gain (perte) de change latent	1	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 614	(6 356)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 102	7 269
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**4 717**	**913**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	467	8
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	45	302

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial équilibré Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (65,4 %)			
Australie (1,7 %)			
Ansell Limited	46 072	**943**	**1 092**
Brésil (0,2 %)			
OdontoPrev SA	18 400	**64**	**110**
Danemark (1,5 %)			
Chr. Hansen Holding A/S	2 100	92	247
Topdanmark A/S	12 800	431	692
		523	**939**
Finlande (1,6 %)			
Nokian Renkaat OYJ	17 700	**749**	**1 006**
France (4,2 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	3 700	843	1 363
Schneider Electric SA	11 600	1 090	1 234
		1 933	**2 597**
Allemagne (2,3 %)			
Fresenius SE & Co. KGaA	14 900	**1 403**	**1 455**
Hong Kong (0,7 %)			
Techtronic Industries Company Limited	56 400	**453**	**460**
Israël (1,7 %)			
Check Point Software Technologies Ltd.	8 200	**804**	**1 064**
Japon (4,7 %)			
Fanuc Corporation	3 400	711	1 022
Kuraray Co., Ltd.	43 400	885	1 025
USS Co., Ltd.	4 100	80	109
ÆON Delight Co., Ltd.	17 200	547	805
		2 223	**2 961**
Mexique (0,3 %)			
Grupo Aeroportuario del Sureste, SA de CV, CAAE parrainé, série B	900	**214**	**206**
Pays-Bas (3,7 %)			
Koninklijke Philips Electronics NV	24 600	1 019	1 167
Wolters Kluwer NV	17 600	981	1 150
		2 000	**2 317**
Norvège (4,0 %)			
Gjensidige Forsikring ASA	26 200	555	621
Kongsberg Gruppen ASA	40 292	836	932
Protector Forsikring ASA	37 400	412	515
TGS-Nopec Geophysical Company ASA	14 400	358	428
		2 161	**2 496**
Singapour (3,1 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	28 800	476	668
Mapletree Logistics Trust	472 560	454	584
United Overseas Bank Limited	26 900	510	665
		1 440	**1 917**
Corée du Sud (2,0 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	415	**552**	**1 234**
Suède (0,3 %)			
Hexagon AB, série B	3 200	**195**	**201**
Suisse (2,9 %)			
Nestlé SA	11 030	1 040	1 187
SGS SA	200	499	653
		1 539	**1 840**
Royaume-Uni (10,1 %)			
Admiral Group PLC	13 400	435	453
Diageo PLC	32 300	1 181	1 483
Inchcape PLC	75 700	1 003	1 001
Intertek Group PLC	8 033	401	706
JUST EAT PLC	17 800	193	234
RELX PLC	37 300	1 057	1 096
Unilever NV	13 800	1 025	973
WPP PLC	17 200	500	391
		5 795	**6 337**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (65,4 %) (suite)			
États-Unis (19,3 %)			
3M Company	4 650	909	1 370
Alphabet Inc., cat. A	1 000	893	1 319
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	13 900	947	1 236
Deere & Company	4 000	411	784
Microsoft Corporation	13 078	752	1 400
Nielsen Holdings PLC	24 900	1 431	1 135
Omnicom Group Inc.	4 400	428	401
Oracle Corporation	20 800	1 141	1 231
Progressive Corporation (The)	11 100	435	783
Ross Stores, Inc.	13 100	1 015	1 316
Visa Inc., cat. A	7 700	814	1 099
		9 176	**12 074**
Vietnam (1,1 %)			
Vietnam Dairy Products Joint Stock Company	62 380	**524**	**716**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (26,9 %)			
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales			
PIMCO (Canada), série I	1 598 646	**16 483**	**16 834**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)		**49 174**	**57 856**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(72)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)		**49 102**	**57 856**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,5 %)			
Dollars canadiens		4 582	4 582
Devises		137	135
		4 719	**4 717**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**(92)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**62 481**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial équilibré Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance de sociétés établies hors du Canada.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	13 401	–	13 401	21,4
Euro	8 358	–	8 358	13,4
Livre sterling	5 364	–	5 364	8,6
Yen japonais	2 970	–	2 970	4,8
Couronne norvégienne	2 515	–	2 515	4,0
Dollar de Singapour	1 929	–	1 929	3,1
Franc suisse	1 862	–	1 862	3,0
Won sud-coréen	1 234	–	1 234	2,0
Dollar australien	1 092	–	1 092	1,7
Couronne danoise	942	–	942	1,5
Dong vietnamien	723	–	723	1,2
Dollar de Hong Kong	435	–	435	0,7
Couronne suédoise	201	–	201	0,3
Real brésilien	110	–	110	0,2
	41 136	**–**	**41 136**	**65,9**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	11 225	–	11 225	21,0
Euro	6 766	–	6 766	12,7
Livre sterling	3 951	–	3 951	7,4
Yen japonais	3 265	–	3 265	6,1
Couronne norvégienne	2 156	–	2 156	4,0
Franc suisse	1 905	–	1 905	3,6
Dollar de Singapour	1 611	–	1 611	3,0
Won sud-coréen	1 118	–	1 118	2,1
Dollar de Hong Kong	1 029	–	1 029	1,9
Dollar australien	928	–	928	1,7
Couronne danoise	730	–	730	1,4
Dong vietnamien	519	–	519	1,0
Real brésilien	84	–	84	0,2
	35 287	**–**	**35 287**	**66,1**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 114 000 $, ou environ 6,6 % (3 529 000 $ ou environ 6,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,5 % (93,0 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 786 000 $ (4 960 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial équilibré Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**65,4**	**65,5**
Australie	1,7	1,7
Brésil	0,2	0,2
Danemark	1,5	1,4
Finlande	1,6	1,8
France	4,2	4,2
Allemagne	2,3	2,2
Hong Kong	0,7	1,3
Israël	1,7	2,2
Japon	4,7	6,1
Mexique	0,3	–
Pays-Bas	3,7	4,6
Norvège	4,0	4,0
Russie	–	0,8
Singapour	3,1	3,0
Corée du Sud	2,0	2,1
Suède	0,3	–
Suisse	2,9	3,5
Royaume-Uni	10,1	7,5
États-Unis	19,3	17,9
Vietnam	1,1	1,0
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**26,9**	**27,5**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**7,5**	**5,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	13 344	27 678	–	41 022
Fonds sous-jacents	16 834	–	–	16 834
	30 178	**27 678**	**–**	**57 856**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	11 214	23 705	–	34 919
Fonds sous-jacents	14 679	–	–	14 679
	25 893	**23 705**	**–**	**49 598**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), série I	16 834	7,1
	16 834	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), série I	14 679	8,0
	14 679	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	847 723	699 531
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	4
Trésorerie	37 772	180 726
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	13 506
Souscriptions à recevoir	244	368
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 071	1 249
	886 810	**895 384**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	51	47
Achats de placements à payer	2 936	63 556
Rachats à payer	1 120	2 383
Charges à payer	34	32
Perte latente sur les contrats de change au comptant	2	–
	4 143	**66 018**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**882 667**	**829 366**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	24 657	22 247
Série E	–	385
Série F	5 934	5 107
Série I	579	761
Série O	851 497	800 866
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,64	13,74
Série E	–	10,39
Série F	14,70	13,80
Série I	14,38	13,69
Série O	15,14	14,26

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 837	4 509
Intérêts à distribuer	300	92
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 476)	12 458
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	64 036	19 892
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(6)	(32)
Gain (perte) net sur les placements	**65 691**	**36 919**
Prêt de titres (note 11)	8	11
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(477)	403
Total des revenus (pertes), montant net	**65 222**	**37 333**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	264	235
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	180	142
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	503	416
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	46	38
Coûts de transactions	347	273
Total des charges	**1 343**	**1 110**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 343**	**1 110**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**63 879**	**36 223**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 441	1 052
Série E	21	11
Série F	379	197
Série FI	–	49
Série I	51	71
Série O	61 987	34 843
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,88	0,64
Série E	0,54	0,47
Série F	0,99	0,74
Série FI	–	0,65
Série I	1,10	0,89
Série O	1,11	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 624 920	1 645 639
Série E	38 219	23 410
Série F	380 045	267 511
Série FI	–	75 880
Série I	46 881	79 799
Série O	55 888 731	42 215 399

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 247	20 382
Série E	385	247
Série F	5 107	3 214
Série FI	–	1 264
Série I	761	1 169
Série O	800 866	518 827
	829 366	**545 103**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 441	1 052
Série E	21	11
Série F	379	197
Série FI	–	49
Série I	51	71
Série O	61 987	34 843
	63 879	**36 223**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(32)	(40)
Série I	(15)	(22)
Série O	(13 075)	(10 553)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(331)
Série E	–	(3)
Série F	–	(89)
Série I	–	(22)
Série O	–	(10 362)
	(13 122)	**(21 422)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	3 608	1 797
Série E	46	365
Série F	456	1 474
Série I	–	3
Série O	9 478	66 019
Distributions réinvesties		
Série A	–	314
Série E	–	3
Série F	32	126
Série I	15	44
Série O	12 988	20 743
Montants des rachats		
Série A	(2 639)	(2 416)
Série E	(452)	(259)
Série F	(8)	(724)
Série FI	–	(1 313)
Série I	(233)	(321)
Série O	(20 747)	(15 801)
	2 544	**70 054**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 410	416
Série E	(385)	117
Série F	827	944
Série FI	–	(1 264)
Série I	(182)	(247)
Série O	50 631	84 889
	53 301	**84 855**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	24 657	20 798
Série E	–	364
Série F	5 934	4 158
Série FI	–	–
Série I	579	922
Série O	851 497	603 716
	882 667	**629 958**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 879	36 223
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 476	(12 458)
(Gain) perte de change latent	79	95
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(64 036)	(19 892)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	6	32
Achats de placements	(185 488)	(112 056)
Produit de la vente de placements	49 742	45 850
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	178	547
Charges à payer et autres montants à payer	6	4
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(131 158)**	**(61 655)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	13 021	67 403
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(24 651)	(18 333)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(87)	(192)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(11 717)**	**48 878**
Gain (perte) de change latent	(79)	(95)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(142 875)	(12 872)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	180 726	75 792
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**37 772**	**62 920**
Intérêts versés [1]	2	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	292	97
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 426	4 680

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (96,2 %)			
Australie (2,5 %)			
Ansell Limited	915 818	**19 289**	**21 702**
Brésil (0,3 %)			
OdontoPrev SA	377 800	**1 312**	**2 262**
Danemark (2,7 %)			
Chr. Hansen Holding A/S	61 067	2 437	7 182
Topdanmark A/S	303 400	10 822	16 409
		13 259	**23 591**
Finlande (2,5 %)			
Nokian Renkaat OYJ	388 000	**14 962**	**22 044**
France (7,1 %)			
Dassault Systèmes SA	144 900	9 984	19 303
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	59 500	13 634	21 923
Schneider Electric SA	204 600	19 194	21 765
		42 812	**62 991**
Allemagne (3,3 %)			
Fresenius SE & Co. KGaA	298 300	**29 307**	**29 132**
Hong Kong (1,0 %)			
Techtronic Industries Company Limited	1 092 700	**8 771**	**8 915**
Israël (2,8 %)			
Check Point Software Technologies Ltd.	190 200	**18 461**	**24 671**
Japon (6,2 %)			
Fanuc Corporation	62 800	13 118	18 885
Kuraray Co., Ltd.	782 400	15 958	18 484
USS Co., Ltd.	57 800	1 144	1 530
ÆON Delight Co., Ltd.	330 400	8 419	15 455
		38 639	**54 354**
Mexique (0,5 %)			
Grupo Aeroportuario del Sureste, SA de CV, CAAE parrainé, série B	19 400	**4 604**	**4 432**
Pays-Bas (5,7 %)			
Koninklijke Philips Electronics NV	547 500	22 782	25 980
Wolters Kluwer NV	370 442	20 556	24 196
		43 338	**50 176**
Norvège (5,1 %)			
Gjensidige Forsikring ASA	573 755	12 170	13 593
Kongsberg Gruppen ASA	506 179	10 493	11 704
Protector Forsikring ASA	865 594	9 622	11 919
TGS-Nopec Geophysical Company ASA	255 580	6 552	7 595
		38 837	**44 811**
Singapour (4,1 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	568 700	10 254	13 192
Mapletree Logistics Trust	7 898 330	7 510	9 765
United Overseas Bank Limited	539 500	10 725	13 333
		28 489	**36 290**
Corée du Sud (3,4 %)			
Samsung Electronics Co., Ltd.	10 194	**12 459**	**30 318**
Suède (0,5 %)			
Hexagon AB, série B	69 100	**4 209**	**4 344**
Suisse (4,0 %)			
Nestlé SA	223 780	20 229	24 079
SGS SA	3 400	7 686	11 098
		27 915	**35 177**
Royaume-Uni (15,1 %)			
Admiral Group PLC	375 100	11 704	12 687
Diageo PLC	666 400	24 974	30 589
Inchcape PLC	1 368 800	19 140	18 100
Intertek Group PLC	158 732	6 908	13 946
JUST EAT PLC	374 800	4 049	4 931
RELX PLC	740 500	20 973	21 758
Unilever NV	352 500	25 924	24 841
WPP PLC	274 500	8 236	6 239
		121 908	**133 091**
États-Unis (27,8 %)			
3M Company	98 100	19 034	28 904
Alphabet Inc., cat. A	17 687	13 238	23 323
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	296 800	20 286	26 386
Deere & Company	85 000	7 981	16 653
Microsoft Corporation	285 000	15 712	30 517
Nielsen Holdings PLC	510 400	28 824	23 257
Omnicom Group Inc.	76 800	7 327	7 002
Oracle Corporation	432 800	24 562	25 615
Progressive Corporation (The)	187 400	6 970	13 212
Ross Stores, Inc.	271 400	21 022	27 264

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (96,2 %) (suite)			
États-Unis (27,8 %) (suite)			
Visa Inc., cat. A	161 000	11 392	22 980
		176 348	**245 113**
Vietnam (1,6 %)			
Vietnam Dairy Products Joint Stock Company	1 246 700	**10 282**	**14 309**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)		**655 201**	**847 723**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(1 342)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)		**653 859**	**847 723**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**–**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,3 %)			
Dollars canadiens		29 552	29 552
Devises		8 357	8 220
		37 909	**37 772**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)			**(2 828)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**882 667**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	281 763	–	281 763	31,9
Euro	189 283	–	189 283	21,4
Livre sterling	108 250	–	108 250	12,3
Yen japonais	54 516	–	54 516	6,2
Couronne norvégienne	45 079	–	45 079	5,1
Dollar de Singapour	36 450	–	36 450	4,1
Franc suisse	35 694	–	35 694	4,0
Won sud-coréen	30 318	–	30 318	3,4
Couronne danoise	23 648	–	23 648	2,7
Dollar australien	21 702	–	21 702	2,5
Dong vietnamien	14 959	–	14 959	1,7
Dollar de Hong Kong	7 841	–	7 841	0,9
Couronne suédoise	4 344	–	4 344	0,5
Real brésilien	2 265	–	2 265	0,3
	856 112	**–**	**856 112**	**97,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	236 906	–	236 906	28,6
Euro	150 656	–	150 656	18,2
Livre sterling	72 102	–	72 102	8,7
Yen japonais	59 854	–	59 854	7,2
Couronne norvégienne	33 944	–	33 944	4,1
Franc suisse	31 062	–	31 062	3,7
Won sud-coréen	27 458	–	27 458	3,3
Dollar de Singapour	26 926	–	26 926	3,2
Dollar de Hong Kong	17 766	–	17 766	2,1
Dollar australien	17 464	–	17 464	2,1
Couronne danoise	15 258	–	15 258	1,8
Dong vietnamien	9 652	–	9 652	1,2
Real brésilien	1 731	–	1 731	0,2
Shekel israélien	2	–	2	0,0
	700 781	**–**	**700 781**	**84,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 85 611 000 $, ou environ 9,7 % (70 078 000 $ ou environ 8,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 96,2 % (84,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 84 772 000 $ (69 953 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**96,2**	**84,1**
Australie	2,5	2,5
Brésil	0,3	0,2
Danemark	2,7	1,9
Finlande	2,5	2,5
France	7,1	6,8
Allemagne	3,3	2,1
Hong Kong	1,0	1,5
Israël	2,8	3,0
Japon	6,2	7,2
Mexique	0,5	–
Pays-Bas	5,7	7,3
Norvège	5,1	4,1
Russie	–	0,9
Singapour	4,1	3,2
Corée du Sud	3,4	3,3
Suède	0,5	–
Suisse	4,0	4,3
Royaume-Uni	15,1	8,9
États-Unis	27,8	23,2
Vietnam	1,6	1,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**4,3**	**21,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	274 216	573 507	–	847 723
	274 216	**573 507**	**–**	**847 723**
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(2)	–	(2)
	274 216	**573 505**	**–**	**847 721**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	227 032	472 501	–	699 533
Gain latent sur les contrats de change au comptant	**–**	**4**	**–**	**4**
	227 032	**472 505**	**–**	**699 537**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur mondiale Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	275 542	283 611
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2
Trésorerie	6 438	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	69 680
Souscriptions à recevoir	76	76
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	277	555
	282 333	**353 924**
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	4 248
Frais de gestion à payer	425	408
Achats de placements à payer	306	51 655
Rachats à payer	567	1 143
Charges à payer	28	32
Distributions à payer	–	56
	1 326	**57 542**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**281 007**	**296 382**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	172 141	180 826
Série F	26 443	27 918
Série G	34 213	37 008
Série I	5 545	7 097
Série IP	162	152
Série IT	8	182
Série O	31 546	31 996
Série T	10 949	11 203
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,04	23,51
Série F	10,98	10,30
Série G	25,16	23,63
Série I	10,80	10,18
Série IP	12,82	11,98
Série IT	6,91	6,62
Série O	10,53	10,35
Série T	2,92	2,85
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	20,00	18,11
Série F	8,77	7,93
Série I	8,63	7,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 219	3 376
Intérêts à distribuer	27	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 621	24 962
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	642
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 986	9 432
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	–	(508)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(2)	3
Gain (perte) net sur les placements	**22 851**	**37 908**
Prêt de titres (note 11)	10	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(982)	(329)
Total des revenus (pertes), montant net	**21 879**	**37 581**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 352	2 104
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	159	306
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	33	15
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	107	271
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	271	258
Coûts de transactions	369	769
Total des charges	**3 292**	**3 724**
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(2)
Charges, montant net	**3 290**	**3 722**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**18 589**	**33 859**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 072	10 583
Série F	1 755	1 210
Série FI	–	49
Série G	2 232	2 891
Série I	434	640
Série IP	12	–
Série IT	13	–
Série O	2 390	17 951
Série T	681	535
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,52	1,52
Série F	0,70	0,73
Série FI	–	0,73
Série G	1,52	1,53
Série I	0,75	0,78
Série IP	0,93	–
Série IT	0,61	0,91
Série O	0,79	0,78
Série T	0,17	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 318 380	6 977 193
Série F	2 498 384	1 649 451
Série FI	–	67 138
Série G	1 469 418	1 889 715
Série I	577 237	825 661
Série IP	12 627	–
Série IT	20 973	1 098
Série O	2 997 183	22 878 452
Série T	3 789 648	2 931 722

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur mondiale Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	180 826	150 404
Série F	27 918	15 053
Série FI	–	922
Série G	37 008	40 503
Série I	7 097	7 456
Série IP	152	–
Série IT	182	7
Série O	31 996	211 942
Série T	11 203	7 911
	296 382	**434 198**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 072	10 583
Série F	1 755	1 210
Série FI	–	49
Série G	2 232	2 891
Série I	434	640
Série IP	12	–
Série IT	13	–
Série O	2 390	17 951
Série T	681	535
	18 589	**33 859**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	–	(124)
Série F	(116)	(201)
Série G	–	(96)
Série I	(89)	(182)
Série IP	(1)	–
Série IT	(1)	–
Série O	(1 779)	(5 247)
Série T	–	(3)
Remboursement de capital		
Série IT	(4)	–
Série T	(412)	(359)
	(2 402)	**(6 212)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	3 787	2 210
Série F	2 678	3 155
Série FI	–	53
Série G	100	789
Série I	187	1 010
Série O	545	5 450
Série T	130	432
Distributions réinvesties		
Série A	–	120
Série F	100	184
Série G	–	95
Série I	63	158
Série IP	1	–
Série IT	5	–
Série O	1 779	5 247
Série T	84	64
Montants des rachats		
Série A	(23 544)	(21 087)
Série F	(5 892)	(3 370)
Série FI	–	(1 024)
Série G	(5 127)	(4 935)
Série I	(2 147)	(1 644)
Série IP	(2)	–
Série IT	(187)	–
Série O	(3 385)	(23 769)
Série T	(737)	(626)
	(31 562)	**(37 488)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(8 685)	(8 298)
Série F	(1 475)	978
Série FI	–	(922)
Série G	(2 795)	(1 256)
Série I	(1 552)	(18)
Série IP	10	–
Série IT	(174)	–
Série O	(450)	(368)
Série T	(254)	43
	(15 375)	**(9 841)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	172 141	142 106
Série F	26 443	16 031
Série FI	–	–
Série G	34 213	39 247
Série I	5 545	7 438
Série IP	162	–
Série IT	8	7
Série O	31 546	211 574
Série T	10 949	7 954
	281 007	**424 358**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 589	33 859
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 621)	(24 962)
(Gain) perte de change latent	14	(635)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 986)	(9 432)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	–	508
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	2	(3)
Achats de placements	(109 012)	(112 834)
Produit de la vente de placements	156 019	154 825
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	278	654
Charges à payer et autres montants à payer	13	(20)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**45 296**	**41 960**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	4 184	8 375
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 354)	(51 909)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(426)	(344)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(34 596)**	**(43 878)**
Gain (perte) de change latent	(14)	635
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 700	(1 283)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(4 248)	6 096
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**6 438**	**4 813**
Intérêts versés[1]	33	15
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	78	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	2 276	3 993

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur mondiale Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (0,0 %)				
Obligations et débentures étrangères (0,0 %)				
Oman (0,0 %)				
Bank Muscat (SAOG), 3,50 %, 19 mars 2018, reçus de versement	OMR	30	**11**	**10**
ACTIONS (98,0 %)				
Australie (3,3 %)				
Ansell Limited		387 500	**9 523**	**9 182**
Brésil (3,7 %)				
Cielo SA		493 800	4 825	4 365
OdontoPrev SA		1 027 300	4 753	6 151
			9 578	**10 516**
Chine (3,1 %)				
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A		65 605	**2 038**	**8 782**
Danemark (2,3 %)				
Topdanmark A/S		117 215	**4 892**	**6 340**
Finlande (3,1 %)				
Nokian Renkaat OYJ		152 541	**8 401**	**8 666**
France (7,4 %)				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA		30 428	7 420	11 211
Schneider Electric SA		90 265	9 274	9 602
			16 694	**20 813**
Allemagne (5,0 %)				
Fresenius SE & Co. KGaA		117 061	13 679	11 432
Gerresheimer AG		24 070	2 413	2 496
			16 092	**13 928**
Hong Kong (4,3 %)				
China High Precision Automation Group Limited*		787 000	5	5
Hengan International Group Company Limited		334 000	3 558	4 641
Real Gold Mining Limited*		14 273 000	14 503	–
Techtronic Industries Company Limited		900 000	5 635	7 343
			23 701	**11 989**
Inde (2,5 %)				
Indiabulls Housing Finance Limited		151 835	2 052	3 549
LIC Housing Finance Limited		310 735	1 297	3 427
			3 349	**6 976**
Israël (2,5 %)				
Check Point Software Technologies Ltd.		54 800	7 982	7 108
Israel Industrial Resources, L.P.*		1	730	–
			8 712	**7 108**
Japon (7,3 %)				
Kuraray Co., Ltd.		195 900	4 667	4 628
Sony Corporation		182 000	9 070	10 232
TSURUHA Holdings, Inc.		33 300	4 666	5 651
			18 403	**20 511**
Luxembourg (0,6 %)				
B&M European Value Retail SA		253 926	**1 439**	**1 816**
Mexique (0,5 %)				
Grupo Aeroportuario del Sureste, SA de CV, CAAE parrainé, série B		6 529	**1 552**	**1 492**
Pays-Bas (6,8 %)				
Koninklijke Philips Electronics NV		240 714	11 565	11 422
Wolters Kluwer NV		118 901	6 863	7 766
			18 428	**19 188**
Norvège (6,7 %)				
Atea ASA		277 476	4 682	4 903
Gjensidige Forsikring ASA		220 471	4 781	5 223
Kongsberg Gruppen ASA		230 710	4 695	5 335
Protector Forsikring ASA		250 392	2 837	3 448
			16 995	**18 909**
Portugal (0,0 %)				
Banco Espirito Santo, SA		11 164 800	**16 719**	**16**
Singapour (7,6 %)				
DBS Group Holdings Ltd.		249 500	4 898	5 787
Parkway Life Real Estate Investment Trust		1 923 300	4 797	5 380
Sembcorp Industries Ltd.		1 659 300	4 889	4 700
United Overseas Bank Limited		221 400	4 882	5 472
			19 466	**21 339**
Corée du Sud (4,7 %)				
Samsung Electronics Co., Ltd.		4 450	12 057	13 235
Vitzrocell Co., Ltd*		13 200	32	47
			12 089	**13 282**
Espagne (3,7 %)				
Amadeus IT Holding, SA, cat. A		115 836	**9 188**	**10 458**
Suède (0,5 %)				
Hexagon AB, série B		23 742	**1 446**	**1 493**
Suisse (3,2 %)				
Nestlé SA		82 688	**9 280**	**8 897**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,0 %) (suite)			
Royaume-Uni (14,3 %)			
Admiral Group PLC	134 317	4 779	4 543
Beazley PLC	597 212	4 937	5 370
Diageo PLC	210 202	8 708	9 649
JUST EAT PLC	126 887	1 369	1 669
RELX PLC	259 050	7 505	7 612
Unilever NV	159 135	11 927	11 215
		39 225	**40 058**
États-Unis (3,3 %)			
Nielsen Holdings PLC	203 700	**10 245**	**9 282**
Vietnam (1,6 %)			
Vietnam Dairy Products Joint Stock Company	391 290	**3 325**	**4 491**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)		**280 791**	**275 542**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(702)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)		**280 089**	**275 542**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,3 %)			
Dollars canadiens		(439)	(439)
Devises		6 905	6 877
		6 466	**6 438**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)			**(973)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**281 007**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur mondiale Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	10	10
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	10	**10**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 000 $, ou environ 0,0 % (1 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Euro	84 395	–	84 395	30,0
Livre sterling	30 659	–	30 659	10,9
Dollar de Singapour	21 339	–	21 339	7,6
Yen japonais	20 574	–	20 574	7,3
Couronne norvégienne	18 909	–	18 909	6,7
Yuan chinois	15 284	–	15 284	5,4
Won sud-coréen	12 999	–	12 999	4,6
Dollar de Hong Kong	11 372	–	11 372	4,0
Dollar américain	11 285	–	11 285	4,0
Real brésilien	10 206	–	10 206	3,6
Dollar australien	9 431	–	9 431	3,4
Franc suisse	8 931	–	8 931	3,2
Roupie indienne	6 926	–	6 926	2,5
Couronne danoise	6 340	–	6 340	2,3
Dong vietnamien	4 616	–	4 616	1,6
Couronne suédoise	1 493	–	1 493	0,5
Dirham des Émirats arabes	623	–	623	0,2
Riyal omanais	10	–	10	0,0
Baht thaïlandais	7	–	7	0,0
Shekel israélien	(2)	–	(2)	(0,0)
Livre égyptienne	(188)	–	(188)	(0,1)
Naira nigérian	(597)	–	(597)	(0,2)
	274 612	**–**	**274 612**	**97,5**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Euro	98 169	–	98 169	33,1
Dollar américain	54 750	–	54 750	18,5
Livre sterling	21 996	–	21 996	7,4
Yen japonais	20 014	–	20 014	6,8
Roupie indienne	17 130	–	17 130	5,8
Franc suisse	15 076	–	15 076	5,1
Won sud-coréen	14 428	–	14 428	4,9
Dollar australien	12 633	–	12 633	4,3
Dollar de Singapour	11 088	–	11 088	3,7
Yuan chinois	10 367	–	10 367	3,5
Couronne norvégienne	7 131	–	7 131	2,4
Real brésilien	5 125	–	5 125	1,7
Couronne danoise	2 156	–	2 156	0,7
Couronne suédoise	1 843	–	1 843	0,6
Dollar de Hong Kong	1 172	–	1 172	0,4
Dirham des Émirats arabes	623	–	623	0,2
Roupie indonésienne	406	–	406	0,1
Livre égyptienne	142	–	142	0,0
Riyal qatarien	19	–	19	0,0
Riyal omanais	11	–	11	0,0
Baht thaïlandais	7	–	7	0,0
Roupie pakistanaise	3	–	3	0,0
Shekel israélien	(2)	–	(2)	(0,0)
Naira nigérian	(558)	–	(558)	(0,2)
	293 729	**–**	**293 729**	**99,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 27 461 000 $, ou environ 9,8 % (29 373 000 $ ou environ 9,9 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,0 % (95,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 553 000 $ (28 360 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
Aucune notation	100,0	0,0	100,0	0,0
	100,0	**0,0**	**100,0**	**0,0**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**0,0**	**0,0**
Oman	0,0	0,0
ACTIONS	**98,0**	**95,8**
Australie	3,3	4,0
Brésil	3,7	2,2
Chine	3,1	3,5
Danemark	2,3	0,9
Finlande	3,1	2,8
France	7,4	7,7
Allemagne	5,0	5,6
Hong Kong	4,3	0,8
Inde	2,5	4,3
Indonésie	–	0,1
Israël	2,5	2,6
Japon	7,3	6,6
Luxembourg	0,6	–
Mexique	0,5	–
Pays-Bas	6,8	13,7
Norvège	6,7	2,9
Portugal	0,0	0,0
Qatar	–	0,0
Singapour	7,6	4,0
Corée du Sud	4,7	5,0
Espagne	3,7	3,2
Suède	0,5	1,6
Suisse	3,2	5,1
Émirats arabes unis	–	1,7
Royaume-Uni	14,3	7,5
États-Unis	3,3	10,0
Vietnam	1,6	–
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**2,3**	**(1,4)**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	17 898	257 582	52	275 532
Obligations et débentures	10	–	–	10
	17 908	**257 582**	**52**	**275 542**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	43 487	240 078	36	283 601
Obligations et débentures	–	10	–	10
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2	–	2
	43 487	**240 090**	**36**	**283 613**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

Fonds d'actions internationales Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds Valeur mondiale Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	36	–
Achats	–	37
Ventes	(1)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(544)	–
Variation nette du gain (perte) latent*	561	(1)
Clôture de la période	**52**	**36**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 17 000 $ et de (1 000)$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	52	–
			52	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	36	–
			36	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Limited	545	0,1
	545	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	772 575	677 687
Gain latent sur les contrats de change à terme	5 069	6 807
Trésorerie	73 359	93 087
Marge sur les instruments dérivés	130	640
Souscriptions à recevoir	996	2 258
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 192	2 004
	854 321	**782 483**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	709	642
Rachats à payer	351	1 197
Charges à payer	103	94
Distributions à payer	1	100
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	53
	1 164	**2 086**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**853 157**	**780 397**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	468 545	415 831
Série F	81 150	67 562
Série G	76 125	80 533
Série I	227	216
Série IT	6 338	5 247
Série O	206 867	197 337
Série T	13 905	13 671
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,83	14,24
Série F	11,12	10,67
Série G	14,90	14,30
Série I	10,12	9,71
Série IT	13,48	13,12
Série O	9,98	9,58
Série T	5,41	5,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	9 929	8 390
Intérêts à distribuer	492	219
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 195	10 275
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	8 987	(6 022)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	27 428	33 770
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 685)	1 597
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Gain (perte) net sur les placements	**46 346**	**48 230**
Prêt de titres (note 11)	12	7
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(36)	21
Total des revenus (pertes), montant net	**46 322**	**48 258**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 674	2 767
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	554	420
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	396	385
Autres charges du Fonds	–	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	459	342
Coûts de transactions	74	123
Total des charges	**5 158**	**4 042**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**5 158**	**4 042**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**41 164**	**44 216**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	21 360	21 694
Série F	3 936	2 695
Série G	3 774	4 687
Série I	12	15
Série IT	305	221
Série O	11 150	14 177
Série T	627	727
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,72	0,87
Série F	0,57	0,70
Série G	0,69	0,88
Série I	0,56	0,69
Série IT	0,76	0,88
Série O	0,54	0,65
Série T	0,25	0,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	30 313 795	24 919 082
Série F	6 971 702	3 867 077
Série G	5 397 405	5 329 593
Série I	22 321	21 853
Série IT	406 079	249 752
Série O	20 517 375	21 723 506
Série T	2 596 038	2 252 445

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	415 831	308 838
Série F	67 562	27 293
Série G	80 533	65 533
Série I	216	188
Série IT	5 247	2 753
Série O	197 337	185 871
Série T	13 671	11 393
	780 397	**601 869**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	21 360	21 694
Série F	3 936	2 695
Série G	3 774	4 687
Série I	12	14
Série IT	305	221
Série O	11 150	14 177
Série T	627	727
	41 164	**44 215**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(1 734)	(1 927)
Série F	(493)	(307)
Série G	(360)	(449)
Série I	(2)	(2)
Série IT	(58)	(39)
Série O	(2 231)	(2 440)
Série T	(9)	(32)
Remboursement de capital		
Série A	(1 554)	(773)
Série F	(275)	(66)
Série G	(258)	(165)
Série I	(1)	–
Série IT	(97)	(46)
Série O	(711)	(493)
Série T	(390)	(290)
	(8 173)	**(7 029)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	59 028	41 854
Série F	14 308	23 712
Série G	260	9 668
Série I	–	1
Série IT	1 242	518
Série O	5 253	9 828
Série T	1 568	693
Distributions réinvesties		
Série A	3 093	2 505
Série F	601	294
Série G	583	584
Série I	3	2
Série IT	113	57
Série O	2 942	2 933
Série T	210	188
Montants des rachats		
Série A	(27 479)	(23 765)
Série F	(4 489)	(2 755)
Série G	(8 407)	(3 907)
Série I	(1)	(1)
Série IT	(414)	(330)
Série O	(6 873)	(16 178)
Série T	(1 772)	(1 003)
	39 769	**44 898**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	52 714	39 588
Série F	13 588	23 573
Série G	(4 408)	10 418
Série I	11	14
Série IT	1 091	381
Série O	9 530	7 827
Série T	234	283
	72 760	**82 084**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	468 545	348 426
Série F	81 150	50 866
Série G	76 125	75 951
Série I	227	202
Série IT	6 338	3 134
Série O	206 867	193 698
Série T	13 905	11 676
	853 157	**683 953**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 164	44 216
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 195)	(10 275)
(Gain) perte de change latent	11	5
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(27 428)	(33 770)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 685	(1 597)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Achats de placements	(72 714)	(96 760)
Produit de la vente de placements	6 449	73 712
Marge sur les instruments dérivés	510	(560)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(188)	7
Charges à payer et autres montants à payer	76	86
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(51 630)**	**(24 937)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	75 028	78 195
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(42 388)	(40 503)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(727)	(466)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**31 913**	**37 226**
Gain (perte) de change latent	(11)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 717)	12 284
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	93 087	38 541
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**73 359**	**50 825**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	428	214
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	9 435	7 971

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (90,5 %)			
Canada (55,9 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	354 000	18 525	28 716
BCE Inc.	268 300	13 138	16 200
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	265 154	4 551	14 509
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	226 000	2 971	12 742
Banque Canadienne Impériale de Commerce	237 000	22 888	29 042
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	181 900	13 761	18 854
Canadian Natural Resources Limited	260 400	9 388	11 697
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	81 000	13 596	18 602
Chartwell résidences pour retraités	780 100	11 706	12 684
Cineplex Inc.	325 500	14 612	12 151
Enbridge Inc.	378 082	17 256	18 587
Fortis Inc.	346 443	12 554	15 974
Hydro One Limited	669 722	14 895	15 002
Innergex énergie renouvelable inc.	1 188 150	8 742	17 109
Intact Corporation financière	70 393	4 206	7 391
Les Compagnies Loblaw limitée	217 729	10 729	14 853
Société Financière Manuvie	515 570	9 673	13 518
Les Aliments Maple Leaf Inc.	480 000	10 212	17 194
Pembina Pipeline Corporation	250 601	9 540	11 405
Rogers Communications Inc., cat. B	226 400	9 242	14 501
Banque Royale du Canada	297 000	20 196	30 487
SmartCentres Real Estate Investment Trust	242 700	3 920	7 502
Financière Sun Life inc.	301 600	11 834	15 647
Suncor Énergie Inc.	299 881	11 419	13 840
TELUS Corporation	305 500	8 145	14 548
La Banque Toronto-Dominion	415 100	15 436	30 572
TransCanada Corporation	418 362	17 125	25 595
Waste Connections Inc.	206 563	10 984	18 343
		331 244	**477 265**
États-Unis (34,6 %)			
Allergan PLC	72 400	20 147	14 825
American Tower Corporation	89 300	12 784	15 948
Apple Inc.	67 400	9 552	14 278
Coca-Cola Company (The)	200 900	11 446	11 538
Comcast Corporation, cat. A	304 000	3 928	15 241
Costco Wholesale Corporation	59 648	11 793	13 897
Equifax Inc.	66 000	10 007	9 742
Honeywell International Inc.	91 000	13 541	17 470
Johnson & Johnson	96 053	10 514	16 800
McDonald's Corporation	85 400	10 075	18 400
Medtronic PLC	142 700	14 303	14 425
Microsoft Corporation	161 000	8 890	17 240

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (90,5 %) (suite)			
États-Unis (34,6 %) (suite)			
Mondelez International, Inc., cat. A	232 000	12 597	12 430
Oracle Corporation	229 100	12 410	13 559
Pfizer Inc.	292 000	11 471	13 239
PPG Industries, Inc.	80 400	11 268	11 757
Starbucks Corporation	155 700	11 296	11 193
Union Pacific Corporation	66 000	5 318	11 079
Verizon Communications Inc.	240 000	12 549	15 902
Visa Inc., cat. A	132 000	7 406	18 840
Weyerhaeuser Company	170 000	6 910	7 507
		228 205	**295 310**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,5 %)		**559 449**	**772 575**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(393)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,5 %)		**559 056**	**772 575**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)			**5 069**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,6 %)			
Dollars canadiens		71 851	71 851
Devises		1 547	1 508
		73 398	**73 359**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			**2 154**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**853 157**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	4 602	CAD	(3 616)	(USD)	0,786	0,799	77
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	31 933	CAD	(25 082)	(USD)	0,785	0,799	546
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 janv. 2018	18 529	CAD	(14 558)	(USD)	0,786	0,799	312
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	38 845	CAD	(30 521)	(USD)	0,786	0,799	652
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 445	CAD	(1 920)	(USD)	0,785	0,799	42
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	51 614	CAD	(40 188)	(USD)	0,779	0,799	1 341
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	13 733	CAD	(10 678)	(USD)	0,778	0,799	376
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	25 842	CAD	(20 119)	(USD)	0,779	0,799	675
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	7 382	CAD	(5 740)	(USD)	0,778	0,799	202
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	16 965	CAD	(13 208)	(USD)	0,779	0,799	443
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	154	CAD	(120)	(USD)	0,779	0,799	4
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	167	CAD	(130)	(USD)	0,779	0,799	4
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 683	CAD	(2 100)	(USD)	0,783	0,799	55
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	13 316	CAD	(10 370)	(USD)	0,779	0,799	340
									5 069

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu de dividendes au moyen de placements réalisés principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	315 337	(223 141)	92 196	10,8
	315 337	**(223 141)**	**92 196**	**10,8**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	285 265	(200 841)	84 424	10,8
	285 265	**(200 841)**	**84 424**	**10,8**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 220 000 $, ou environ 1,1 % (8 442 000 $ ou environ 1,1 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 90,5 % (86,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 77 258 000 $ (67 769 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**90,5**	**86,8**
Canada	55,9	52,7
États-Unis	34,6	34,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**8,6**	**11,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	772 575	–	–	772 575
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 069	–	5 069
	772 575	**5 069**	**–**	**777 644**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	677 687	–	–	677 687
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6 807	–	6 807
	677 687	**6 807**	**–**	**684 494**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(53)	–	(53)
	677 687	**6 754**	**–**	**684 441**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 069	–	–	5 069
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	5 069	**–**	**–**	**5 069**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	6 807	(53)	–	6 754
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	6 807	**(53)**	**–**	**6 754**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	53	(53)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	53	**(53)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	555 451	565 312
Options achetées	–	287
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 855	578
Gain latent sur les contrats de swap	140	70
Trésorerie	62 068	74 692
Marge sur les instruments dérivés	7 994	7 751
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	84
Souscriptions à recevoir	286	400
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 296	2 783
	631 090	**651 957**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	896	943
Achats de placements à payer	5 869	53
Rachats à payer	838	1 777
Charges à payer	92	87
Distributions à payer	4	340
Obligation pour options vendues	102	258
Perte latente sur les contrats de change à terme	4	18
	7 805	**3 476**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**623 285**	**648 481**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	414 241	428 466
Série F	78 532	74 576
Série G	67 186	81 873
Série I	14 137	15 162
Série O	40 272	38 459
Série T	8 917	9 945
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,50	14,37
Série F	15,28	15,14
Série G	14,58	14,46
Série I	5,83	5,78
Série O	6,14	6,08
Série T	8,92	8,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 510	5 118
Intérêts à distribuer	4 107	5 411
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 568	19 130
Gain (perte) net réalisé sur les options	256	1 208
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 332	(4 158)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(172)	(974)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(812)	(4 308)
Variation du gain (perte) latent sur les options	(45)	80
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	2 291	888
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	70	143
Gain (perte) net sur les placements	**26 105**	**22 537**
Prêt de titres (note 11)	7	3
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1 923)	1 748
Total des revenus (pertes), montant net	**24 189**	**24 288**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 955	5 596
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	449	517
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	272	274
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	580	664
Coûts de transactions	211	202
Total des charges	**6 468**	**7 254**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(9)
Charges, montant net	**6 468**	**7 245**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**17 721**	**17 043**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 063	11 601
Série F	2 460	1 949
Série G	1 943	2 177
Série I	521	505
Série O	1 487	545
Série T	247	266
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,38	0,35
Série F	0,48	0,44
Série G	0,38	0,36
Série I	0,21	0,20
Série O	0,23	0,40
Série T	0,23	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	29 182 010	33 408 591
Série F	5 024 570	4 438 134
Série G	5 177 075	6 109 231
Série I	2 497 274	2 506 256
Série O	6 422 591	1 375 751
Série T	1 058 588	1 199 882

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	428 466	486 747
Série F	74 576	62 491
Série G	81 873	86 660
Série I	15 162	14 091
Série O	38 459	6
Série T	9 945	11 182
	648 481	**661 177**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 063	11 601
Série F	2 460	1 949
Série G	1 943	2 177
Série I	521	505
Série O	1 487	545
Série T	247	266
	17 721	**17 043**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(1 130)	(380)
Série F	(629)	(423)
Série G	(269)	(131)
Série I	(190)	(160)
Série O	(513)	(63)
Série T	(25)	(9)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 223)	–
Série F	(1 117)	–
Série G	(1 140)	–
Série I	(212)	–
Série O	(574)	–
Série T	(139)	–
Remboursement de capital		
Série A	–	(7 990)
Série F	(16)	(1 125)
Série G	–	(1 470)
Série I	(1)	(248)
Série O	(20)	(276)
Série T	(70)	(263)
	(12 268)	**(12 538)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	16 897	17 124
Série F	9 533	14 380
Série G	167	6 187
Série I	718	750
Série O	1 382	35 757
Série T	62	241
Distributions réinvesties		
Série A	6 218	7 001
Série F	1 100	901
Série G	1 315	1 497
Série I	382	382
Série O	1 107	339
Série T	142	157
Montants des rachats		
Série A	(41 050)	(53 677)
Série F	(7 375)	(9 221)
Série G	(16 703)	(7 412)
Série I	(2 243)	(732)
Série O	(1 056)	(229)
Série T	(1 245)	(1 325)
	(30 649)	**12 120**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 225)	(26 321)
Série F	3 956	6 461
Série G	(14 687)	848
Série I	(1 025)	497
Série O	1 813	36 073
Série T	(1 028)	(933)
	(25 196)	**16 625**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	414 241	460 426
Série F	78 532	68 952
Série G	67 186	87 508
Série I	14 137	14 588
Série O	40 272	36 079
Série T	8 917	10 249
	623 285	**677 802**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 721	17 043
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 568)	(19 130)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(256)	(1 208)
(Gain) perte de change latent	1	5
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	812	4 308
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	45	(80)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(2 291)	(888)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(70)	(143)
Autres opérations hors trésorerie	–	(1 626)
Achats de placements	(164 288)	(166 911)
Produit de la vente de placements	193 147	202 084
Marge sur les instruments dérivés	(243)	(150)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	487	108
Charges à payer et autres montants à payer	(42)	(39)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**31 455**	**33 374**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	12 847	61 334
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(54 585)	(60 395)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 340)	(2 261)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(44 078)**	**(1 322)**
Gain (perte) de change latent	(1)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 623)	32 047
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	74 692	63 243
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**62 068**	**95 290**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 260	3 887
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 590	4 854

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,5 %)			
Obligations et débentures canadiennes (14,8 %)			
Obligations de sociétés (14,8 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	898	898	873
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	248	248	256
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	348	348	346
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	1 192	1 295	1 231
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	1 277	1 277	1 307
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	520	532	534
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	222	222	226
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	863	931	895
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	1 877	2 082	1 993
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	1 117	1 117	1 103
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	454	454	452
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	4 028	4 213	4 158
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	2 563	2 539	2 487
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	225	225	225
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	296	300	299
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	522	550	530
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	89	89	88
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	2 693	2 693	2 626
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	443	443	439
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	1 024	1 041	1 066
bcIMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 déc. 2026	709	721	711
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	1 390	1 418	1 497
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	490	503	500
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	608	598	595
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	457	461	463
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	218	220	214
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	839	858	897
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	1 440	1 567	1 579
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	2 343	2 358	2 334
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	946	950	943
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 696	1 749	1 822
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	3 092	3 105	3 062
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	130	130	129
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	864	888	870
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	1 056	1 052	1 076
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	759	817	781
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	542	542	543
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	298	298	304
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	2 678	2 751	2 801
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	740	807	778
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	1 250	1 291	1 263
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	678	678	703
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	406	429	428
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	375	507	480
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	474	474	466
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	1 717	1 845	1 815
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024, série R	688	704	743
First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12 avr. 2027, série U	593	593	588
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	367	369	368
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	746	747	745
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	307	319	318
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	308	308	305
Hydro One Limited, 4,00 %, 30 sept. 2027	5 960	2 090	2 220
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	666	691	712
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	2 056	2 063	2 150

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (14,8 %) (suite)			
Obligations de sociétés (14,8 %) (suite)			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	1 249	1 256	1 271
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	365	366	368
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	908	906	879
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	957	999	975
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	1 147	1 227	1 187
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	2 029	2 076	2 098
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	650	643	641
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	2 455	2 640	2 671
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	619	618	614
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	328	344	333
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	264	265	257
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	3 134	3 079	3 074
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	487	487	482
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	4 317	4 324	4 244
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	874	884	882
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	662	649	642
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	1 206	1 232	1 228
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M	296	297	304
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	600	621	621
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	757	755	747
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	104	104	111
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	430	447	444
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	194	200	196
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	1 310	1 340	1 320
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	188	186	181
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	4 431	4 724	4 577
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	985	1 091	1 045
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	476	484	482
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	1 217	1 211	1 191
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	745	742	782
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	1 379	1 385	1 451
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022	382	382	390
		92 362	**92 025**
Obligations et débentures étrangères (5,7 %)			
Belgique (0,2 %)			
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023	1 264	**1 314**	**1 300**
France (0,2 %)			
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022 USD	1 054	**1 153**	**1 399**
Irlande (0,2 %)			
Timbercreek Asset Management Inc., 8,00 %, 13 juill. 2019* EUR	761	**1 126**	**1 145**
Royaume-Uni (0,5 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	1 150	1 193	1 166
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	1 922	1 961	1 943
		3 154	**3 109**
États-Unis (4,6 %)			
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022 USD	727	899	902
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023 USD	609	818	751
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024 USD	249	315	311
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024	959	951	938
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024 USD	871	1 108	1 082
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022	249	256	254
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023 USD	1 082	1 524	1 439
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024	417	417	424

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,5 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (5,7 %) (suite)				
États-Unis (4,6 %) (suite)				
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	901	910	1 221
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	1 898	2 884	2 506
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	86	114	107
Federal Realty Investment Trust, 3,95 %, 15 oct. 2023	USD	447	564	585
JPMorgan Chase & Co., 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	1 326	1 782	1 661
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	461	648	606
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	481	600	584
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		1 245	1 257	1 256
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	1 490	1 906	1 912
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	342	445	445
Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027*	USD	1 203	1 523	1 506
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	1 126	1 726	1 525
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	500	643	624
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	253	283	327
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	214	282	274
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	184	265	247
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		1 014	1 004	982
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	1 942	2 582	2 463
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	850	1 133	1 080
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	181	237	232
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		478	478	478
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		368	360	359
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	1 225	1 543	1 522
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		368	359	358
			29 816	**28 961**
ACTIONS (62,6 %)				
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (0,5 %)				
SmartCentres Real Estate Investment Trust		105 975	**1 372**	**3 276**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,9 %)				
American Tower Corporation		30 800	4 196	5 501
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		76 000	3 092	3 062
Weyerhaeuser Company		73 100	3 080	3 227
			10 368	**11 790**
Canada (24,7 %)				
La Banque de Nouvelle-Écosse		122 100	8 667	9 905
BCE Inc.		178 300	7 495	10 766
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		130 700	4 747	7 152
Banque Canadienne Impériale de Commerce		94 700	9 374	11 605
Canadian Natural Resources Limited		143 700	5 783	6 455
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		41 400	7 799	9 508
Enbridge Inc.		131 194	5 432	6 449
Fortis Inc.		212 500	7 682	9 798
Innergex énergie renouvelable inc.		499 300	3 225	7 190
Keg Royalties Income Fund (The)		309 500	2 818	6 187
Les Compagnies Loblaw limitée		93 200	5 962	6 358
Pembina Pipeline Corporation		154 614	4 912	7 036
Pizza Pizza Royalty Corp.		776 800	7 056	12 584
Rogers Communications Inc., cat. B		107 200	4 791	6 866
Banque Royale du Canada		93 300	7 669	9 577
Financière Sun Life inc.		66 000	3 170	3 424
Suncor Énergie Inc.		141 400	6 256	6 526
La Banque Toronto-Dominion		98 900	6 295	7 284
TransCanada Corporation		151 780	7 004	9 286
			116 137	**153 956**
Allemagne (0,5 %)				
Bayer Aktiengesellschaft		19 500	**2 590**	**3 042**
Hong Kong (1,0 %)				
Tencent Holdings Limited		93 600	**5 517**	**6 057**
Suède (0,5 %)				
ASSA ABLOY AB, série B		117 000	**3 165**	**3 052**
Suisse (0,6 %)				
Glencore International PLC		527 300	**2 877**	**3 480**
Royaume-Uni (4,9 %)				
British American Tobacco PLC		20 500	1 609	1 735
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé		57 200	4 638	4 797
National Grid PLC		408 716	7 422	6 022
Prudential PLC		211 400	5 694	6 817
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé		34 500	2 031	2 286
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A		1 141	90	95

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (62,6 %) (suite)			
Royaume-Uni (4,9 %) (suite)			
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	68 900	5 525	5 890
Shire PLC, CAAE	15 300	3 372	2 971
		30 381	**30 613**
États-Unis (28,0 %)			
Albemarle Corporation	38 000	6 437	6 084
Allergan PLC	26 400	6 824	5 406
Apple Inc.	29 200	5 196	6 186
Bank of America Corporation	138 900	4 247	5 133
Broadcom Limited	20 000	6 839	6 432
Charles Schwab Corporation (The)	56 000	3 170	3 601
Citigroup Inc.	67 300	5 763	6 269
Coca-Cola Company (The)	87 000	4 984	4 997
Comcast Corporation, cat. A	62 200	839	3 118
Costco Wholesale Corporation	32 700	6 775	7 619
DowDuPont Inc.	69 500	6 250	6 196
Home Depot, Inc. (The)	27 000	3 692	6 406
Honeywell International Inc.	36 800	3 841	7 065
Intel Corporation	109 000	6 268	6 298
Johnson & Johnson	21 400	3 432	3 743
JPMorgan Chase & Co.	50 400	3 973	6 747
MasterCard Incorporated, cat. A	18 300	2 185	3 467
Medtronic PLC	48 700	4 500	4 923
MGM Resorts International	111 000	4 806	4 640
Microsoft Corporation	90 900	6 476	9 733
Mondelez International, Inc., cat. A	57 800	3 116	3 097
NextEra Energy Inc.	26 900	3 812	5 259
NVIDIA Corporation	6 200	1 571	1 502
Oracle Corporation	128 000	7 282	7 576
Pfizer Inc.	106 600	4 809	4 833
PPG Industries, Inc.	22 200	3 023	3 246
Raytheon Company	12 800	2 386	3 010
Sherwin-Williams Company (The)	7 500	3 207	3 850
Southwest Airlines Co.	46 000	3 170	3 769
Starbucks Corporation	83 000	6 307	5 967
Texas Instruments Incorporated	47 500	4 784	6 210
United Technologies Corporation	32 000	4 423	5 110
Verizon Communications Inc.	48 300	2 798	3 200
Visa Inc., cat. A	24 700	2 419	3 525
		149 604	**174 217**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (6,1 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	635 632	5 594	6 820
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	3 175 088	33 075	31 209
		38 669	**38 029**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,2 %)		**489 605**	**555 451**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(196)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,2 %)		**489 409**	**555 451**
OPTIONS VENDUES (0,0 %)		**(211)**	**(102)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)			**2 991**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,0 %)			
Dollars canadiens		11 004	11 004
Devises		51 069	51 064
		62 073	**62 068**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			**2 877**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**623 285**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), 32,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(769)	(76 900)	19 janv. 2018	32,00	USD	(81)	(49)
NVIDIA Corporation, 190,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(122)	(12 200)	19 janv. 2018	190,00	USD	(130)	(53)
							(211)	**(102)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	7 févr. 2018	27 901 CAD	(21 889) (USD)	0,785	0,799	514
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	27 503 CAD	(21 575) (USD)	0,784	0,799	510
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	22 073 CAD	(17 314) (USD)	0,784	0,799	411
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	2 188 CAD	(1 435) (EUR)	0,656	0,663	25
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	29 010 CAD	(22 748) (USD)	0,784	0,799	550
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	9 123 CAD	(5 354) (GBP)	0,587	0,590	51
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	1 590 CAD	(10 300) (SEK)	6,477	6,516	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	2 661 CAD	(16 266) (HKD)	6,114	6,240	54
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	14 CAD	(8) (GBP)	0,580	0,590	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	8 064 CAD	(6 288) (USD)	0,780	0,799	197
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	3 123 CAD	(2 433) (USD)	0,779	0,799	79
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	6 485 CAD	(5 059) (USD)	0,780	0,799	156
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	6 489 CAD	(5 059) (USD)	0,780	0,799	160
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	3 180 CAD	(2 497) (USD)	0,785	0,799	55
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	1 626 CAD	(1 281) (USD)	0,788	0,799	24
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	3 184 CAD	(2 497) (USD)	0,784	0,799	60
							2 855

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	110 GBP	(191) (CAD)	1,735	1,694	(4)
							(4)

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
20 552	21 nov. 2018	653 000 USD	1,887	6
18 400	22 nov. 2018	582 000 USD	1,883	9
12 277	23 nov. 2018	391 000 USD	1,928	2
7 585	27 nov. 2018	240 000 USD	1,929	3
10 743	29 nov. 2018	337 000 USD	1,947	9
9 443	1er déc. 2018	297 000 USD	1,961	6
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
21 200	27 mars 2018	553 000 USD	2,095	11
25 300	27 mars 2018	660 000 USD	2,095	13
6 100	26 avr. 2018	159 000 USD	2,095	3
34 900	27 avr. 2018	911 000 USD	2,095	18
55 100	30 avr. 2018	1 438 000 USD	2,095	29
57 400	28 août 2018	1 498 000 USD	2,095	31
				140

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu modéré en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	6 290
De 1 à 3 ans	18 132	20 092
De 3 à 5 ans	45 719	50 809
De 5 à 10 ans	61 116	74 878
Plus de 10 ans	2 972	3 122
	127 939	**155 191**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 428 000 $, ou environ 0,2 % (1 699 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	331 141	(135 922)	195 219	19,5
Livre sterling	18 175	(8 899)	9 276	1,5
Dollar de Hong Kong	6 057	(2 607)	3 450	0,6
Euro	4 236	(2 163)	2 073	0,3
Couronne suédoise	3 052	(1 581)	1 471	0,2
	362 661	**(151 172)**	**211 489**	**22,1**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	297 017	–	297 017	45,8
Livre sterling	14 385	(7 423)	6 962	1,1
Yen japonais	6 577	(6 130)	447	0,1
Euro	6 132	(6 432)	(300)	(0,0)
	324 111	**(19 985)**	**304 126**	**47,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 21 149 000 $, ou environ 2,2 % (30 413 000 $ ou environ 4,7 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 68,7 % (63,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 42 732 000 $ (41 022 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	0,3	0,1	3,2	0,8
AA	17,5	3,6	13,9	3,3
A	42,3	8,6	45,6	10,9
BBB	35,7	7,3	37,0	8,9
Aucune notation	4,2	0,9	0,3	0,1
	100,0	**20,5**	**100,0**	**24,0**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**20,5**	**24,0**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	14,8	16,2
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,2
Belgique	0,2	–
France	0,2	0,2
Irlande	0,2	–
Royaume-Uni	0,5	0,5
États-Unis	4,6	6,9
ACTIONS	**62,6**	**57,3**
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	0,5	0,9
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,9	1,3
Canada	24,7	24,5
Allemagne	0,5	0,9
Hong Kong	1,0	–
Japon	–	1,0
Suède	0,5	–
Suisse	0,6	–
Royaume-Uni	4,9	2,7
États-Unis	28,0	26,0
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**6,1**	**5,9**
OPTIONS ACHETÉES	**–**	**0,0**
OPTIONS VENDUES	**0,0**	**0,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**10,0**	**11,5**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	359 278	30 205	–	389 483
Obligations et débentures	2 220	123 068	2 651	127 939
Fonds sous-jacents	38 029	–	–	38 029
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 855	–	2 855
Gain latent sur les contrats de swap	–	140	–	140
	399 527	**156 268**	**2 651**	**558 446**
Obligation pour options vendues	(102)	–	–	(102)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
	399 425	**156 264**	**2 651**	**558 340**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	345 282	26 873	–	372 155
Obligations et débentures	–	155 191	–	155 191
Fonds sous-jacents	37 966	–	–	37 966
Bons de souscription, droits et options	287	–	–	287
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	578	–	578
Gain latent sur les contrats de swap	–	70	–	70
	383 535	**182 712**	**–**	**566 247**
Obligation pour options vendues	(258)	–	–	(258)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(18)	–	(18)
	383 277	**182 694**	**–**	**565 971**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	2 650	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	1	–
Clôture de la période	**2 651**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 1 000 $ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	2 651	s. o.
			2 651	

Fonds de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futuris, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	2 855	(4)	–	2 851
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	233	(93)	–	140
	3 088	**(97)**	**–**	**2 991**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	93	(93)	–	–
	97	**(97)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	578	(18)	–	560
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	70	–	–	70
	648	**(18)**	**–**	**630**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	18	(18)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	18	**(18)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 820	0,7
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	31 209	1,1
	38 029	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	31 312	1,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 654	0,6
	37 966	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions productives de revenu Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 336 083	2 060 846
Gain latent sur les contrats de change à terme	15 749	22 427
Trésorerie	204 486	223 034
Marge sur les instruments dérivés	–	890
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	352
Souscriptions à recevoir	3 508	6 251
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6 850	6 233
	2 566 676	**2 320 033**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	3 074	2 809
Rachats à payer	2 212	4 924
Charges à payer	326	294
Distributions à payer	12	1 875
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	218
	5 624	**10 120**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 561 052**	**2 309 913**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 376 024	1 222 792
Série E	–	2 836
Série F	355 254	292 248
Série G	269 523	297 344
Série I	87 924	78 216
Série O	360 806	317 009
Série T	111 521	99 468
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,14	20,61
Série E	–	11,93
Série F	9,80	9,55
Série G	21,24	20,70
Série I	7,80	7,60
Série O	7,73	7,53
Série T	11,41	11,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	31 057	25 658
Intérêts à distribuer	3 004	1 609
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 058	26 372
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	29 435	(18 090)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	78 562	95 215
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(6 460)	4 310
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	2
Gain (perte) net sur les placements	**140 656**	**135 076**
Prêt de titres (note 11)	34	21
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(880)	182
Total des revenus (pertes), montant net	**139 810**	**135 279**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 983	12 961
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 748	1 378
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 439	1 201
Autres charges du Fonds	–	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 877	1 499
Coûts de transactions	199	302
Total des charges	**21 247**	**17 354**
Charges absorbées par le gestionnaire	(56)	(7)
Charges, montant net	**21 191**	**17 347**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**118 619**	**117 932**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	59 701	62 547
Série E	55	205
Série F	17 036	10 935
Série FI	–	170
Série G	12 896	15 538
Série I	4 778	3 110
Série O	19 305	20 859
Série T	4 848	4 568
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,96	1,16
Série E	0,25	0,66
Série F	0,51	0,58
Série FI	–	0,45
Série G	0,95	1,18
Série I	0,44	0,50
Série O	0,43	0,50
Série T	0,53	0,65
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	61 893 012	54 085 787
Série E	221 673	310 149
Série F	33 417 715	18 962 773
Série FI	–	376 608
Série G	13 571 593	13 219 014
Série I	10 962 420	6 161 631
Série O	44 268 353	41 591 014
Série T	9 211 118	6 997 259

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions productives de revenu Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 222 792	1 017 191
Série E	2 836	3 689
Série F	292 248	134 525
Série FI	–	8 007
Série G	297 344	245 140
Série I	78 216	40 884
Série O	317 009	281 499
Série T	99 468	71 654
	2 309 913	**1 802 589**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	59 701	62 547
Série E	55	205
Série F	17 036	10 935
Série FI	–	170
Série G	12 896	15 538
Série I	4 778	3 110
Série O	19 305	20 859
Série T	4 848	4 568
	118 619	**117 932**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(2 933)	(4 480)
Série E	(3)	(13)
Série F	(2 487)	(1 628)
Série FI	–	(33)
Série G	(866)	(1 271)
Série I	(981)	(614)
Série O	(4 157)	(4 123)
Série T	(235)	(329)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(404)	(6 055)
Série E	–	(20)
Série F	(100)	(970)
Série FI	–	(20)
Série G	(89)	(1 485)
Série I	(25)	(253)
Série O	(108)	(1 701)
Série T	(33)	(446)
Remboursement de capital		
Série A	(22 787)	(12 204)
Série E	(24)	(40)
Série F	(5 704)	(2 023)
Série FI	–	(41)
Série G	(4 877)	(2 975)
Série I	(1 525)	(529)
Série O	(5 966)	(3 574)
Série T	(3 848)	(2 201)
	(57 152)	**(46 934)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	184 765	117 910
Série F	73 449	77 497
Série G	832	30 233
Série I	10 032	9 687
Série O	35 615	35 939
Série T	15 184	12 914
Distributions réinvesties		
Série A	21 737	18 295
Série E	20	51
Série F	4 976	2 619
Série FI	–	52
Série G	5 293	5 189
Série I	2 123	1 063
Série O	10 231	9 398
Série T	1 038	500
Montants des rachats		
Série A	(86 847)	(100 986)
Série E	(2 884)	(651)
Série F	(24 164)	(18 537)
Série FI	–	(8 135)
Série G	(41 010)	(18 845)
Série I	(4 694)	(4 036)
Série O	(11 123)	(20 808)
Série T	(4 901)	(3 485)
	189 672	**145 864**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	153 232	75 027
Série E	(2 836)	(468)
Série F	63 006	67 893
Série FI	–	(8 007)
Série G	(27 821)	26 384
Série I	9 708	8 428
Série O	43 797	35 990
Série T	12 053	11 521
	251 139	**216 768**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 376 024	1 092 218
Série E	–	3 221
Série F	355 254	202 418
Série FI	–	–
Série G	269 523	271 524
Série I	87 924	49 312
Série O	360 806	317 489
Série T	111 521	83 175
	2 561 052	**2 019 357**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 619	117 932
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 058)	(26 372)
(Gain) perte de change latent	4	25
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(78 562)	(95 215)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	6 460	(4 310)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(2)
Achats de placements	(221 881)	(266 896)
Produit de la vente de placements	30 616	184 914
Marge sur les instruments dérivés	890	60
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(617)	(79)
Charges à payer et autres montants à payer	297	249
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(149 232)**	**(89 694)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	275 360	233 929
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(131 075)	(123 100)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 597)	(9 856)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**130 688**	**100 973**
Gain (perte) de change latent	(4)	(25)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 544)	11 254
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	223 034	108 473
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**204 486**	**119 727**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 717	1 608
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	29 288	24 109

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions productives de revenu Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,2 %)			
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (4,3 %)			
Fonds de placement immobilier canadien	206 256	4 727	9 550
Chartwell résidences pour retraités	2 315 342	21 151	37 647
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*	1 904 844	19 127	22 646
Fiducie de placement immobilier CT	1 299 883	12 443	18 848
SmartCentres Real Estate Investment Trust	719 100	13 329	22 227
		70 777	**110 918**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (2,6 %)			
American Tower Corporation	270 700	38 781	48 345
Weyerhaeuser Company	420 600	17 086	18 565
		55 867	**66 910**
Canada (50,8 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 065 500	62 857	86 433
BCE Inc.	794 900	37 460	47 996
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	704 000	35 184	38 523
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	683 359	9 525	38 528
Banque Canadienne Impériale de Commerce	702 200	67 811	86 048
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	564 300	42 854	58 490
Canadian Natural Resources Limited	785 400	31 448	35 280
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	244 200	41 023	56 083
Enbridge Inc.	1 121 785	51 365	55 147
Fortis Inc.	1 051 536	37 177	48 486
Hydro One Limited	2 001 484	44 465	44 833
Innergex énergie renouvelable inc.	3 576 060	18 635	51 495
Keg Royalties Income Fund (The)	825 000	7 042	16 492
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	6 998	6 350	9 825
Les Compagnies Loblaw limitée	644 261	41 579	43 951
Société Financière Manuvie	1 578 500	32 720	41 388
Pembina Pipeline Corporation	749 762	26 566	34 122
Pizza Pizza Royalty Corp.	2 107 500	19 844	34 142
Rogers Communications Inc., cat. B	688 400	29 463	44 092
Banque Royale du Canada	893 100	68 247	91 677
Financière Sun Life inc.	921 300	37 545	47 797
Suncor Énergie Inc.	882 000	35 596	40 704
TELUS Corporation	933 330	30 661	44 445
La Banque Toronto-Dominion	1 201 700	55 824	88 505
TransCanada Corporation	1 268 193	56 187	77 588
Waste Connections Inc.	438 949	29 237	38 980
		956 665	**1 301 050**
États-Unis (33,5 %)			
Allergan PLC	216 000	60 049	44 230
Apple Inc.	199 000	28 263	42 157
Coca-Cola Company (The)	608 100	34 624	34 925
Comcast Corporation, cat. A	940 000	12 423	47 126
Costco Wholesale Corporation	176 785	34 977	41 188

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,2 %) (suite)			
États-Unis (33,5 %) (suite)			
Equifax Inc.	194 000	29 413	28 637
Home Depot, Inc. (The)	106 491	12 794	25 265
Honeywell International Inc.	269 300	31 900	51 699
Johnson & Johnson	282 000	37 203	49 322
McDonald's Corporation	254 900	30 242	54 921
Medtronic PLC	426 400	42 767	43 102
Microsoft Corporation	513 200	28 258	54 953
Mondelez International, Inc., cat. A	695 000	37 739	37 236
Oracle Corporation	684 100	37 171	40 489
Pfizer Inc.	879 500	34 611	39 877
PPG Industries, Inc.	238 600	33 441	34 892
Starbucks Corporation	461 300	33 469	33 163
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	17 670	4 511	16 351
Union Pacific Corporation	198 800	18 390	33 372
Verizon Communications Inc.	737 900	39 275	48 892
Visa Inc., cat. A	388 200	37 465	55 408
		658 985	**857 205**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,2 %)		**1 742 294**	**2 336 083**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(710)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,2 %)		**1 741 584**	**2 336 083**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)			**15 749**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,0 %)			
Dollars canadiens	178 687	178 687	
Devises	25 810	25 799	
		204 497	**204 486**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**4 734**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**2 561 052**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	223 731 CAD	(175 786) (USD)	0,786	0,799	3 758
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	92 079 CAD	(72 324) (USD)	0,785	0,799	1 575
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	7 310 CAD	(5 740) (USD)	0,785	0,799	127
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	80 538 CAD	(62 700) (USD)	0,779	0,799	2 104
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	23 137 CAD	(17 990) (USD)	0,778	0,799	633
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	21 févr. 2018	26 578 CAD	(20 655) (USD)	0,777	0,799	740
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	90 119 CAD	(70 170) (USD)	0,779	0,799	2 340
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	52 924 CAD	(41 150) (USD)	0,778	0,799	1 447
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	67 312 CAD	(52 405) (USD)	0,779	0,799	1 757
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	449 CAD	(350) (USD)	0,779	0,799	11
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	501 CAD	(390) (USD)	0,779	0,799	13
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	8 075 CAD	(6 320) (USD)	0,783	0,799	167
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	42 210 CAD	(32 870) (USD)	0,779	0,799	1 077
							15 749

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions productives de revenu Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres versant des dividendes ou des distributions.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	1 008 920	(699 214)	309 706	12,1
	1 008 920	**(699 214)**	**309 706**	**12,1**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	915 472	(631 889)	283 583	12,3
	915 472	**(631 889)**	**283 583**	**12,3**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 30 971 000 $, ou environ 1,2 % (28 358 000 $ ou environ 1,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 91,2 % (89,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 233 608 000 $ (206 085 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**91,2**	**89,2**
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	4,3	4,8
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	2,6	2,8
Canada	50,8	48,2
États-Unis	33,5	33,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**8,0**	**9,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	2 287 261	–	48 822	2 336 083
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	15 749	–	15 749
	2 287 261	**15 749**	**48 822**	**2 351 832**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	2 009 257	–	51 589	2 060 846
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	22 427	–	22 427
	2 009 257	**22 427**	**51 589**	**2 083 273**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(218)	–	(218)
	2 009 257	**22 209**	**51 589**	**2 083 055**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions productives de revenu Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	51 589	55 121
Achats	–	653
Ventes	(1 516)	(7 592)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(1 251)	3 407
Clôture de la période	**48 822**	**51 589**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (1 251 000)$ et de 3 407 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	48 822	s. o.
			48 822	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	51 589	s. o.
			51 589	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	15 749	–	–	15 749
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	15 749	**–**	**–**	**15 749**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	22 427	(218)	–	22 209
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	22 427	**(218)**	**–**	**22 209**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	218	(218)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	218	**(218)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	16 351	0,4
	16 351	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	9 730	0,6
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	19 632	0,4
	29 362	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	285 445	230 243
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 405	1 869
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1	–
Trésorerie	23 994	17 200
Souscriptions à recevoir	378	2 944
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	642	457
	311 865	**252 713**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	139	81
Achats de placements à payer	2 916	4 329
Rachats à payer	114	388
Charges à payer	23	16
Distributions à payer	1	68
Perte latente sur les contrats de change à terme	204	199
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1
	3 397	**5 082**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**308 468**	**247 631**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	66 435	35 371
Série F	31 816	25 935
Série O	210 217	186 325
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,74	10,75
Série F	10,74	10,75
Série O	10,62	10,63
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	8,58	–
Série F	8,58	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 999	88
Intérêts à distribuer	92	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 373	60
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 978	128
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 975	463
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(469)	(44)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	2	(3)
Gain (perte) net sur les placements	**8 950**	**693**
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	88	(4)
Total des revenus (pertes), montant net	**9 039**	**689**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	624	59
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	112	7
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	255	13
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	84	9
Coûts de transactions	185	21
Total des charges	**1 261**	**110**
Charges absorbées par le gestionnaire	(27)	(13)
Charges, montant net	**1 234**	**97**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**7 805**	**592**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 185	233
Série F	712	359
Série O	5 908	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,25	0,49
Série F	0,26	0,52
Série O	0,32	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 800 097	471 440
Série F	2 657 733	693 006
Série O	18 674 839	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 371	–
Série F	25 935	–
Série O	186 325	–
	247 631	**–**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 185	233
Série F	712	359
Série O	5 908	–
	7 805	**592**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(152)	(4)
Série O	(1 913)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(907)	(2)
Série F	(522)	(23)
Série O	(3 470)	–
Remboursement de capital		
Série A	(88)	(75)
Série F	(17)	(113)
Série O	(446)	–
	(7 515)	**(217)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	35 604	10 304
Série F	7 202	12 205
Série O	18 693	–
Distributions réinvesties		
Série A	868	65
Série F	353	47
Série O	5 829	–
Montants des rachats		
Série A	(5 598)	(452)
Série F	(1 695)	(25)
Série O	(709)	–
	60 547	**22 144**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	31 064	10 073
Série F	5 881	12 446
Série O	23 892	–
	60 837	**22 519**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	66 435	10 073
Série F	31 816	12 446
Série O	210 217	–
	308 468	**22 519**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 805	592
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 373)	(60)
(Gain) perte de change latent	19	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 975)	(463)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	469	44
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(2)	3
Achats de placements	(126 649)	(20 847)
Produit de la vente de placements	74 382	1 385
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(185)	(47)
Charges à payer et autres montants à payer	65	30
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(48 444)**	**(19 363)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	63 537	22 088
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 748)	(308)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(532)	(105)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**55 257**	**21 675**
Gain (perte) de change latent	(19)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 813	2 312
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	17 200	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**23 994**	**2 312**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	63	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 567	31

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,5 %)			
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (2,6 %)			
American Tower Corporation	14 300	2 049	2 554
Equity Residential Properties Trust	31 600	2 647	2 523
Invitation Homes Inc.	103 000	2 799	3 039
		7 495	**8 116**
Belgique (2,1 %)			
Anheuser-Busch InBev NV/SA	47 400	**7 016**	**6 632**
Canada (7,1 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	63 003	6 902	7 720
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	14 148	2 883	3 249
Enbridge Inc.	134 655	7 082	6 620
TransCanada Corporation	72 094	4 549	4 411
		21 416	**22 000**
Danemark (1,1 %)			
Danske Bank	69 100	**3 151**	**3 369**
France (2,5 %)			
Danone SA	42 041	3 741	4 421
Thales SA	24 600	3 160	3 320
		6 901	**7 741**
Allemagne (5,5 %)			
Bayer Aktiengesellschaft	46 172	7 021	7 203
GEA Group Aktiengesellschaft	51 400	2 949	3 091
Siemens Aktiengesellschaft	38 300	6 484	6 665
		16 454	**16 959**
Hong Kong (2,0 %)			
CK Hutchison Holdings Limited	386 400	**6 277**	**6 073**
Japon (3,8 %)			
KDDI Corporation	90 477	3 216	2 819
Mitsubishi Electric Corporation	136 500	2 534	2 839
SoftBank Group Corp.	61 800	6 713	6 111
		12 463	**11 769**
Pays-Bas (1,9 %)			
ING Groep NV	254 700	**5 339**	**5 879**
Espagne (2,6 %)			
Ferrovial, SA	281 808	**7 410**	**8 011**
Suède (2,2 %)			
ASSA ABLOY AB, série B	256 000	**6 705**	**6 677**
Suisse (1,4 %)			
Novartis AG	39 416	**3 866**	**4 173**
Royaume-Uni (12,8 %)			
British American Tobacco PLC	73 400	5 911	6 213
Imperial Brands PLC	86 200	5 156	4 620
Kingfisher PLC	509 700	2 837	2 914
Lloyds Banking Group PLC	3 813 500	4 274	4 380
National Grid PLC	431 691	6 944	6 360
Prudential PLC	146 200	4 185	4 714
Reckitt Benckiser PLC	25 500	2 896	2 987
Shire PLC	114 300	8 277	7 436
		40 480	**39 624**
États-Unis (44,9 %)			
Affiliated Managers Group, Inc.	12 700	3 048	3 263
Allergan PLC	34 100	9 627	6 983
Anthem, Inc.	16 936	3 443	4 770
Apple Inc.	27 562	4 956	5 839
Broadcom Limited	13 400	4 235	4 309
Cisco Systems, Inc.	96 700	4 061	4 636
Citigroup Inc.	35 400	3 014	3 297
Coca-Cola Company (The)	96 907	5 428	5 566
First Republic Bank	28 900	3 283	3 134
Intel Corporation	84 600	4 814	4 888
Johnson Controls International PLC	54 500	2 659	2 600
McDonald's Corporation	17 214	2 879	3 709
Medtronic PLC	57 810	5 856	5 844
Merck & Co., Inc.	89 079	6 915	6 275
Microsoft Corporation	68 469	5 879	7 332
Mondelez International, Inc., cat. A	110 900	5 758	5 942
Nielsen Holdings PLC	129 400	6 911	5 896
Oracle Corporation	148 029	8 278	8 761
Pfizer Inc.	124 382	5 291	5 640
PPG Industries, Inc.	29 103	3 877	4 256
Starbucks Corporation	65 000	4 785	4 673
TD Ameritrade Holding Corporation	48 900	3 263	3 130
Texas Instruments Incorporated	38 700	4 067	5 060
United Technologies Corporation	40 610	5 964	6 485

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,5 %) (suite)			
États-Unis (44,9 %) (suite)			
Verizon Communications Inc.	70 828	4 537	4 693
Visa Inc., cat. A	47 394	5 488	6 765
Wells Fargo & Company	61 590	4 211	4 676
		132 527	**138 422**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,5 %)		**277 500**	**285 445**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(324)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,5 %)		**277 176**	**285 445**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)			**1 201**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,8 %)			
Dollars canadiens		22 074	22 074
Devises		1 950	1 920
		24 024	**23 994**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,7 %)			**(2 172)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**308 468**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	331	CAD	(260)	(USD)	0,786	0,799	6
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	13 427	CAD	(10 550)	(USD)	0,786	0,799	226
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	394	CAD	(310)	(USD)	0,786	0,799	7
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	4 431	CAD	(3 480)	(USD)	0,785	0,799	76
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	609	CAD	(400)	(EUR)	0,657	0,663	6
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 039	CAD	(682)	(EUR)	0,656	0,663	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	698	CAD	(60 800)	(JPY)	87,127	89,898	22
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	5 750	CAD	(3 380)	(GBP)	0,588	0,590	22
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	1 141	CAD	(99 310)	(JPY)	87,053	89,898	36
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	3 082	CAD	(1 810)	(GBP)	0,587	0,590	15
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	6 342	CAD	(4 160)	(EUR)	0,656	0,663	69
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	1 341	CAD	(880)	(EUR)	0,656	0,663	14
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	3 249	CAD	(1 910)	(GBP)	0,588	0,590	12
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	1 330	CAD	(115 730)	(JPY)	87,040	89,898	42
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	7 525	CAD	(4 420)	(GBP)	0,587	0,590	34
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	1 500	CAD	(1 150)	(CHF)	0,767	0,776	19
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	3 431	CAD	(2 250)	(EUR)	0,656	0,663	39
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	215	CAD	(140)	(EUR)	0,652	0,663	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 135	CAD	(890)	(USD)	0,784	0,799	21
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	160	CAD	(14 210)	(JPY)	88,749	89,898	2
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	7 627	CAD	(5 930)	(USD)	0,778	0,799	209
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	1 079	CAD	(840)	(USD)	0,779	0,799	28
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	21 févr. 2018	386	CAD	(300)	(USD)	0,777	0,799	11
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	1 169	CAD	(910)	(USD)	0,779	0,799	30
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	14 122	CAD	(10 980)	(USD)	0,778	0,799	384
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	771	CAD	(600)	(USD)	0,779	0,799	20
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	141	CAD	(110)	(USD)	0,778	0,799	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	824	CAD	(640)	(USD)	0,777	0,799	23
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	801	CAD	(630)	(USD)	0,786	0,799	13
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	113	CAD	(90)	(USD)	0,799	0,799	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	148	CAD	(87)	(GBP)	0,589	0,590	–
									1 405

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	330	CAD	(220)	(EUR)	0,666	0,663	(2)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	617	CAD	(410)	(EUR)	0,665	0,663	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	362	CAD	(240)	(EUR)	0,663	0,663	–
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	28 280	JPY	(324)	(CAD)	0,011	0,011	(10)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	5 680	USD	(7 244)	(CAD)	1,275	1,251	(136)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 080	USD	(1 375)	(CAD)	1,274	1,251	(24)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	940	USD	(1 207)	(CAD)	1,284	1,251	(31)
									(204)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres axés sur le revenu.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	148 002	(36 058)	111 944	36,3
Euro	45 437	(14 146)	31 653	10,1
Livre sterling	40 095	(19 671)	20 424	6,6
Yen japonais	11 396	(2 913)	8 483	2,8
Couronne suédoise	6 677	–	6 677	2,2
Dollar de Hong Kong	6 102	–	6 102	2,0
Franc suisse	4 236	(1 481)	2 755	0,9
Couronne danoise	3 373	–	3 373	1,1
	265 318	**(74 269)**	**191 049**	**62,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	129 509	(38 927)	90 582	36,6
Euro	34 805	(17 914)	16 891	6,8
Livre sterling	23 167	(11 819)	11 348	4,6
Franc suisse	8 666	(4 411)	4 255	1,7
Yen japonais	8 647	(4 224)	4 423	1,8
Dollar de Hong Kong	3 727	–	3 727	1,5
Couronne danoise	3 243	–	3 243	1,3
	211 764	**(77 295)**	**134 469**	**54,3**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 105 000 $, ou environ 6,2 % (13 447 000 $ ou environ 5,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,5 % (93,0 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 545 000 $ (23 024 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**92,5**	**93,0**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	2,6	3,9
Belgique	2,1	2,0
Canada	7,1	7,6
Danemark	1,1	1,3
France	2,5	1,7
Allemagne	5,5	4,2
Hong Kong	2,0	1,5
Japon	3,8	3,5
Pays-Bas	1,9	2,1
Espagne	2,6	2,1
Suède	2,2	–
Suisse	1,4	3,5
Royaume-Uni	12,8	10,3
États-Unis	44,9	49,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**7,8**	**6,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	168 538	116 907	–	285 445
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 405	–	1 405
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	168 538	**118 313**	**–**	**286 851**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(204)	–	(204)
	168 538	**118 109**	**–**	**286 647**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	148 200	82 043	–	230 243
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 869	–	1 869
	148 200	**83 912**	**–**	**232 112**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(199)	–	(199)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	148 200	**83 712**	**–**	**231 912**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 405	(204)	–	1 201
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 405	**(204)**	**–**	**1 201**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	204	(204)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	204	**(204)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 869	(199)	–	1 670
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 869	**(199)**	**–**	**1 670**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	199	(199)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	199	**(199)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	137 711	92 533
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 727	1 252
Trésorerie	13 245	6 952
Souscriptions à recevoir	963	1 326
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	664	371
	154 310	**102 434**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	224	144
Achats de placements à payer	2 524	3 747
Rachats à payer	335	96
Charges à payer	22	15
Distributions à payer	1	113
Perte latente sur les contrats de change à terme	66	311
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1	1
	3 173	**4 427**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**151 137**	**98 007**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	113 147	71 196
Série F	37 990	26 811
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,03	10,13
Série F	10,03	10,13
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	8,01	–
Série F	8,01	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	764	145
Intérêts à distribuer	686	112
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 534)	83
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 356	(112)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	834	383
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	720	(68)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(3)
Gain (perte) net sur les placements	**2 826**	**540**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	124	(47)
Total des revenus (pertes), montant net	**2 950**	**493**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 011	186
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	95	20
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	64	20
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	125	27
Coûts de transactions	57	34
Total des charges	**1 353**	**288**
Charges absorbées par le gestionnaire	(40)	(40)
Charges, montant net	**1 313**	**248**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 637**	**245**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 112	147
Série F	525	98
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,13	0,08
Série F	0,16	0,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 999 746	1 821 045
Série F	3 085 080	1 531 664

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	71 196	–
Série F	26 811	–
	98 007	**–**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 112	147
Série F	525	98
	1 637	**245**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(27)	–
Série F	(194)	(23)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(914)	–
Série F	(325)	–
Remboursement de capital		
Série A	(909)	(293)
Série F	(290)	(276)
	(2 659)	**(592)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	50 727	35 430
Série F	13 098	24 075
Distributions réinvesties		
Série A	1 458	201
Série F	378	112
Montants des rachats		
Série A	(9 496)	(976)
Série F	(2 013)	(616)
	54 152	**58 226**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	41 951	34 509
Série F	11 179	23 370
	53 130	**57 879**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	113 147	34 509
Série F	37 990	23 370
	151 137	**57 879**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 637	245
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 534	(83)
(Gain) perte de change latent	7	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(834)	(383)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(720)	68
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	3
Achats de placements	(156 543)	(71 672)
Produit de la vente de placements	109 442	17 769
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(293)	(217)
Charges à payer et autres montants à payer	87	88
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(45 683)**	**(54 182)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	62 974	58 778
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 056)	(1 236)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(935)	(279)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**51 983**	**57 263**
Gain (perte) de change latent	(7)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 300	3 081
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 952	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**13 245**	**3 081**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	420	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	638	58

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (37,8 %)				
Obligations et débentures canadiennes (1,3 %)				
Obligations de sociétés (1,3 %)				
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023		562	615	616
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039		1 046	1 316	1 279
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023		143	142	143
			2 073	**2 038**
Obligations et débentures étrangères (36,5 %)				
Australie (1,3 %)				
Queensland Treasury Corporation, 2,75 %, 20 août 2027	AUD	1 500	1 450	1 425
South Australian Government Financing Authority, 1,50 %, 22 sept. 2022	AUD	650	631	607
			2 081	**2 032**
France (0,7 %)				
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	795	**1 083**	**1 055**
Luxembourg (0,6 %)				
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,50 %, 22 janv. 2021	NZD	1 000	**921**	**912**
Mexique (0,2 %)				
États-Unis du Mexique, 6,50 %, 10 juin 2021, série M	MXN	4 000	**291**	**246**
Nouvelle-Zélande (1,1 %)				
New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,75 %, 15 avr. 2025	NZD	2 000	**1 823**	**1 708**
Royaume-Uni (0,6 %)				
Heathrow Funding Limited, 4,875 %, 15 juill. 2021	USD	60	88	80
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		629	651	638
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		125	125	126
			864	**844**
États-Unis (32,0 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	722	920	896
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	1 120	1 422	1 400
American Tower Corporation, 3,45 %, 15 sept. 2021	USD	558	725	715
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 3,30 %, 1er déc. 2022	USD	1 081	1 439	1 386
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		84	86	86
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	768	1 028	1 022
Bank of America Corporation, 3,419 %, 20 déc. 2027	USD	282	359	354
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	52	70	70
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	863	1 201	1 139
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	1 255	1 671	1 649
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	2 114	2 636	2 566
McDonald's Corporation, 2,625 %, 15 janv. 2022	USD	830	1 071	1 042
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		85	86	86
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	872	1 155	1 133
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024*	USD	1 674	2 120	2 096
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	73	99	99
Reynolds American Inc., 4,00 %, 12 juin 2022	USD	816	1 094	1 068
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er déc. 2022	USD	526	676	658
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	196	272	253
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	458	601	587
United Parcel Service, Inc., 2,80 %, 15 sept. 2024	USD	900	1 155	1 133
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2027	USD	13 910	17 097	17 170
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	5 520	7 000	6 814
UnitedHealth Group Incorporated, 3,375 %, 15 août 2021	USD	213	280	275
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (37,8 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (36,5 %) (suite)				
États-Unis (32,0 %) (suite)				
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	322	429	408
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 mars 2022	USD	205	278	260
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	255	347	330
UnitedHealth Group Incorporated, 3,75 %, 15 juill. 2025	USD	116	157	153
Ventas Realty, Limited Partnership, 3,125 %, 15 mars 2023	USD	401	525	503
Ventas Realty, Limited Partnership, 3,50 %, 1er nov. 2024	USD	287	363	362
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	888	1 146	1 138
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		163	163	163
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	1 109	1 402	1 378
			49 073	**48 392**
ACTIONS (53,1 %)				
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,4 %)				
American Tower Corporation		2 600	355	464
Equity Residential Properties Trust		10 400	872	830
Invitation Homes Inc.		29 000	808	856
			2 035	**2 150**
Belgique (1,2 %)				
Anheuser-Busch InBev NV/SA		13 400	**1 982**	**1 875**
Canada (4,0 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce		17 272	1 851	2 117
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		4 105	836	943
Enbridge Inc.		36 962	1 919	1 817
TransCanada Corporation		20 273	1 274	1 240
			5 880	**6 117**
Danemark (0,6 %)				
Danske Bank		20 100	**917**	**980**
France (1,5 %)				
Danone SA		12 258	1 115	1 289
Thales SA		7 100	912	958
			2 027	**2 247**
Allemagne (3,3 %)				
Bayer Aktiengesellschaft		14 007	2 098	2 185
GEA Group Aktiengesellschaft		13 800	795	830
Siemens Aktiengesellschaft		11 100	1 891	1 932
			4 784	**4 947**
Hong Kong (1,1 %)				
CK Hutchison Holdings Limited		108 800	**1 764**	**1 710**
Japon (2,3 %)				
KDDI Corporation		26 417	949	823
Mitsubishi Electric Corporation		37 700	699	784
SoftBank Group Corp.		18 700	2 020	1 849
			3 668	**3 456**
Pays-Bas (1,0 %)				
ING Groep NV		67 500	**1 423**	**1 558**
Espagne (1,5 %)				
Ferrovial, SA		77 225	**2 061**	**2 195**
Suède (1,3 %)				
ASSA ABLOY AB, série B		74 100	**1 937**	**1 933**
Suisse (0,7 %)				
Novartis AG		10 389	**1 040**	**1 100**
Royaume-Uni (7,5 %)				
British American Tobacco PLC		20 800	1 668	1 761
Imperial Brands PLC		23 600	1 391	1 265
Kingfisher PLC		135 000	751	772
Lloyds Banking Group PLC		1 225 200	1 378	1 407
National Grid PLC		129 850	2 083	1 913
Prudential PLC		39 400	1 140	1 270
Reckitt Benckiser PLC		6 900	784	808
Shire PLC		33 100	2 357	2 153
			11 552	**11 349**
États-Unis (25,7 %)				
Affiliated Managers Group, Inc.		3 500	840	899
Allergan PLC		10 200	2 729	2 089
Anthem, Inc.		4 710	880	1 327

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (53,1 %) (suite)			
États-Unis (25,7 %) (suite)			
Apple Inc.	7 662	1 377	1 623
Broadcom Limited	4 500	1 436	1 447
Cisco Systems, Inc.	27 500	1 153	1 318
Citigroup Inc.	9 600	814	894
Coca-Cola Company (The)	24 429	1 373	1 403
First Republic Bank	8 400	954	911
Intel Corporation	24 400	1 388	1 410
Johnson Controls International PLC	13 900	678	663
McDonald's Corporation	2 785	419	600
Medtronic PLC	17 370	1 755	1 756
Merck & Co., Inc.	26 321	2 014	1 854
Microsoft Corporation	18 586	1 567	1 990
Mondelez International, Inc., cat. A	33 000	1 720	1 768
Nielsen Holdings PLC	39 800	2 104	1 814
Oracle Corporation	41 836	2 383	2 476
Pfizer Inc.	32 091	1 365	1 455
PPG Industries, Inc.	9 305	1 280	1 361
Starbucks Corporation	19 700	1 444	1 416
TD Ameritrade Holding Corporation	14 300	954	915
Texas Instruments Incorporated	9 400	988	1 229
United Technologies Corporation	11 400	1 637	1 820
Verizon Communications Inc.	20 104	1 272	1 332
Visa Inc., cat. A	12 852	1 532	1 834
Wells Fargo & Company	16 590	1 074	1 263
		37 130	**38 867**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,9 %)		**136 409**	**137 711**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(50)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,9 %)		**136 359**	**137 711**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,1 %)			**1 661**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,8 %)			
Dollars canadiens		12 273	12 273
Devises		988	972
		13 261	**13 245**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,8 %)			**(1 480)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**151 137**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,786	0,799	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	64 CAD	(50) (USD)	0,786	0,799	1
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	38 CAD	(30) (USD)	0,783	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	244 CAD	(160) (EUR)	0,657	0,663	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	153 CAD	(90) (GBP)	0,588	0,590	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	425 CAD	(250) (GBP)	0,588	0,590	2
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	391 CAD	(34 020) (JPY)	87,053	89,898	12
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	800 CAD	(470) (GBP)	0,587	0,590	4
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	198 CAD	(130) (EUR)	0,656	0,663	2
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	902 CAD	(530) (GBP)	0,588	0,590	3
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	518 CAD	(340) (EUR)	0,656	0,663	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	2 501 CAD	(1 640) (EUR)	0,656	0,663	28
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	486 CAD	(42 300) (JPY)	87,040	89,898	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	2 979 CAD	(1 750) (GBP)	0,587	0,590	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	404 CAD	(310) (CHF)	0,767	0,776	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	121 CAD	(70) (GBP)	0,576	0,590	3
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	77 CAD	(50) (EUR)	0,652	0,663	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 142 CAD	(1 680) (USD)	0,784	0,799	40
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	535 CAD	(420) (USD)	0,784	0,799	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	55 CAD	(4 840) (JPY)	88,749	89,898	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 janv. 2018	24 487 CAD	(19 150) (USD)	0,782	0,799	523
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	8 681 CAD	(6 750) (USD)	0,778	0,799	237
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	39 CAD	(30) (USD)	0,779	0,799	1
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	282 CAD	(220) (USD)	0,779	0,799	7
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	462 CAD	(360) (USD)	0,779	0,799	12
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	475 CAD	(370) (USD)	0,779	0,799	12
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	51 CAD	(40) (USD)	0,778	0,799	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	361 CAD	(280) (USD)	0,777	0,799	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	25 263 CAD	(19 590) (USD)	0,775	0,799	760
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	207 CAD	(120) (GBP)	0,581	0,590	3
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	76 CAD	(50) (EUR)	0,656	0,663	1
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	674 CAD	(530) (USD)	0,786	0,799	11
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	363 CAD	(290) (USD)	0,799	0,799	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	80 CAD	(47) (GBP)	0,589	0,590	–
							1 727

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 151	CAD	(1 190)	(AUD)	1,034	1,023	(13)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	822	CAD	(850)	(AUD)	1,034	1,023	(9)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	90	CAD	(60)	(EUR)	0,666	0,663	–
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	181	CAD	(120)	(EUR)	0,665	0,663	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	136	CAD	(90)	(EUR)	0,663	0,663	–
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	7 520	JPY	(86)	(CAD)	0,011	0,011	(3)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	1 420	USD	(1 811)	(CAD)	1,275	1,251	(34)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	40	USD	(51)	(CAD)	1,274	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	190	USD	(244)	(CAD)	1,284	1,251	(6)
									(66)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres axés sur le revenu.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	175
De 1 à 3 ans	169	4 574
De 3 à 5 ans	10 657	5 005
De 5 à 10 ans	44 908	26 927
Plus de 10 ans	1 493	1 897
	57 227	**38 578**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 941 000 $, ou environ 0,6 % (628 000 $ ou environ 0,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	91 389	(60 251)	31 138	20,6
Euro	12 878	(3 982)	8 896	5,9
Livre sterling	11 476	(5 638)	5 838	3,9
Yen japonais	3 218	(821)	2 397	1,6
Dollar néo-zélandais	2 679	–	2 679	1,8
Dollar australien	2 074	(1 995)	79	0,1
Couronne suédoise	1 933	–	1 933	1,3
Dollar de Hong Kong	1 717	–	1 717	1,1
Franc suisse	1 115	(399)	716	0,5
Couronne danoise	981	–	981	0,6
Peso mexicain	264	–	264	0,2
	129 724	**(73 086)**	**56 638**	**37,6**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	64 290	(44 058)	20 232	20,6
Euro	8 367	(4 306)	4 061	4,1
Livre sterling	5 721	(2 988)	2 733	2,8
Franc suisse	2 112	(1 072)	1 040	1,1
Dollar australien	2 070	(2 030)	40	0,0
Yen japonais	1 973	(981)	992	1,0
Dollar de Hong Kong	959	–	959	1,0
Dollar néo-zélandais	915	(920)	(5)	(0,0)
Couronne danoise	802	–	802	0,8
Peso mexicain	296	–	296	0,3
	87 505	**(56 355)**	**31 150**	**31,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 664 000 $, ou environ 3,8 % (3 115 000 $ ou environ 3,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 53,1 % (55,0 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 048 000 $ (5 396 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	43,4	16,4	62,3	24,5
AA	9,0	3,4	7,6	3,0
A	26,8	10,1	22,1	8,7
BBB	17,1	6,5	8,0	3,2
Aucune notation	3,7	1,4	–	–
	100,0	**37,8**	**100,0**	**39,4**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**37,8**	**39,4**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	1,3	0,7
Obligations et débentures étrangères		
Australie	1,3	2,1
France	0,7	0,4
Luxembourg	0,6	–
Mexique	0,2	0,3
Nouvelle-Zélande	1,1	0,9
Royaume-Uni	0,6	0,6
États-Unis	32,0	34,4
ACTIONS	**53,1**	**55,0**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,4	2,3
Belgique	1,2	1,2
Canada	4,0	4,2
Danemark	0,6	0,8
France	1,5	1,0
Allemagne	3,3	2,5
Hong Kong	1,1	1,0
Japon	2,3	2,0
Pays-Bas	1,0	1,2
Espagne	1,5	1,3
Suède	1,3	–
Suisse	0,7	2,1
Royaume-Uni	7,5	6,5
États-Unis	25,7	28,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**8,8**	**7,1**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	47 134	33 350	–	80 484
Obligations et débentures	–	55 131	2 096	57 227
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 727	–	1 727
	47 134	**90 208**	**2 096**	**139 438**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(66)	–	(66)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	47 134	**90 141**	**2 096**	**139 371**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	34 074	19 881	–	53 955
Obligations et débentures	–	38 578	–	38 578
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 252	–	1 252
	34 074	**59 711**	**–**	**93 785**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(311)	–	(311)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	34 074	**59 399**	**–**	**93 473**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	2 120	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(24)	–
Clôture de la période	**2 096**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (24 000)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	2 096	s. o.
			2 096	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 727	(50)	–	1 677
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 727	**(50)**	**–**	**1 677**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	66	(50)	–	16
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	66	**(50)**	**–**	**16**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 252	(311)	–	941
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 252	**(311)**	**–**	**941**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	311	(311)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	311	**(311)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de petites entreprises Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	930 204	880 230
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 027	5 024
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Trésorerie	204 892	195 165
Souscriptions à recevoir	449	988
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 644	1 667
	1 140 216	**1 083 075**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	519	518
Achats de placements à payer	–	12 196
Rachats à payer	722	964
Charges à payer	77	77
Distributions à payer	5	58
Perte latente sur les contrats de change à terme	106	232
	1 429	**14 045**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 138 787**	**1 069 030**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	193 872	193 972
Série F	60 138	56 273
Série FI	6 809	6 967
Série G	54 469	56 074
Série I	3 412	3 215
Série IP	1 996	1 922
Série O	789 539	725 820
Série OP	28 552	24 787
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,87	13,77
Série F	16,61	16,46
Série FI	12,71	12,61
Série G	13,94	13,86
Série I	13,25	13,12
Série IP	15,38	15,25
Série O	18,20	18,25
Série OP	14,90	14,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 306	6 422
Intérêts à distribuer	1 421	438
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 029	35 387
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	5 995	(4 632)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	33 965	31 744
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 871)	1 280
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(1)	(34)
Gain (perte) net sur les placements	**56 844**	**70 605**
Prêt de titres (note 11)	15	3
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1 444)	465
Total des revenus (pertes), montant net	**55 415**	**71 073**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 795	2 681
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	442	406
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	249	87
Autres charges du Fonds	–	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	346	330
Coûts de transactions	405	724
Total des charges	**4 238**	**4 234**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**4 238**	**4 234**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**51 177**	**66 839**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 051	13 049
Série F	2 540	3 502
Série FI	295	540
Série G	2 035	3 831
Série I	154	206
Série IP	95	148
Série O	37 647	44 175
Série OP	1 360	1 388
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,51	0,93
Série F	0,71	1,15
Série FI	0,53	0,93
Série G	0,51	0,95
Série I	0,65	1,03
Série IP	0,75	1,20
Série O	0,92	1,40
Série OP	0,77	1,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	13 880 401	14 064 076
Série F	3 537 408	3 053 110
Série FI	545 362	578 707
Série G	3 945 778	4 032 869
Série I	243 064	200 515
Série IP	126 673	122 975
Série O	40 589 911	31 508 402
Série OP	1 768 404	1 194 154

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites entreprises Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	193 972	175 230
Série F	56 273	41 859
Série FI	6 967	6 725
Série G	56 074	50 751
Série I	3 215	2 307
Série IP	1 922	1 823
Série O	725 820	463 096
Série OP	24 787	15 056
	1 069 030	**756 847**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 051	13 049
Série F	2 540	3 502
Série FI	295	540
Série G	2 035	3 831
Série I	154	206
Série IP	95	148
Série O	37 647	44 175
Série OP	1 360	1 388
	51 177	**66 839**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(115)	(47)
Série FI	(12)	(7)
Série I	(27)	(14)
Série IP	(16)	(12)
Série O	(8 282)	(4 655)
Série OP	(277)	(146)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 769)	(3 888)
Série F	(1 886)	(1 105)
Série FI	(228)	(162)
Série G	(1 715)	(1 164)
Série I	(102)	(59)
Série IP	(62)	(49)
Série O	(31 461)	(19 029)
Série OP	(1 053)	(598)
	(51 005)	**(30 935)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	12 588	19 236
Série F	6 292	12 537
Série FI	2	2
Série G	1 231	5 169
Série I	269	469
Série IP	–	158
Série O	35 508	176 727
Série OP	2 580	2 320
Distributions réinvesties		
Série A	5 554	3 731
Série F	1 313	832
Série FI	24	26
Série G	1 635	1 111
Série I	123	71
Série IP	72	57
Série O	39 743	23 684
Série OP	1 330	744
Montants des rachats		
Série A	(19 524)	(17 322)
Série F	(4 279)	(8 808)
Série FI	(239)	(187)
Série G	(4 791)	(4 388)
Série I	(220)	(58)
Série IP	(15)	(410)
Série O	(9 436)	(10 279)
Série OP	(175)	(151)
	69 585	**205 271**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(100)	14 806
Série F	3 865	6 911
Série FI	(158)	212
Série G	(1 605)	4 559
Série I	197	615
Série IP	74	(108)
Série O	63 719	210 623
Série OP	3 765	3 557
	69 757	**241 175**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	193 872	190 036
Série F	60 138	48 770
Série FI	6 809	6 937
Série G	54 469	55 310
Série I	3 412	2 922
Série IP	1 996	1 715
Série O	789 539	673 719
Série OP	28 552	18 613
	1 138 787	**998 022**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 177	66 839
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 029)	(35 387)
(Gain) perte de change latent	3	50
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(33 965)	(31 744)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 871	(1 280)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	1	34
Achats de placements	(207 957)	(356 167)
Produit de la vente de placements	189 781	216 268
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	23	(302)
Charges à payer et autres montants à payer	1	53
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(9 094)**	**(141 636)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	55 761	213 713
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(35 673)	(38 185)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 264)	(679)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**18 824**	**174 849**
Gain (perte) de change latent	(3)	(50)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 730	33 163
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	195 165	164 335
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**204 892**	**197 498**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 195	416
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 319	6 027

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites entreprises Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (81,6 %)			
Canada (62,6 %)			
Altus Group Limited	832 242	19 118	30 735
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	1 528 100	25 336	19 392
Boyd Group Income Fund	228 400	19 814	23 043
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	910 000	31 444	34 043
CCL Industries Inc., cat. B	543 400	20 572	31 561
Chartwell résidences pour retraités	1 089 810	11 259	17 720
Cineplex Inc.	500 700	23 581	18 691
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*	712 416	7 154	8 470
FirstService Corporation	254 700	12 094	22 396
Franco-Nevada Corporation	235 000	21 037	23 608
Gibson Energy Inc.	626 754	10 291	11 394
HudBay Minerals Inc., bons de souscription, 20 juill. 2018	267 410	566	104
Innergex énergie renouvelable inc.	1 843 033	16 650	26 540
InterRent Real Estate Investment Trust	1 904 300	12 088	17 386
Keg Royalties Income Fund (The)	704 500	9 851	14 083
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1 559 564	18 498	22 177
Kinaxis Inc.	277 500	19 856	21 309
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	2 800	2 768	3 931
Lundin Mining Corporation	1 854 500	9 047	15 504
Les Aliments Maple Leaf Inc.	1 306 600	30 754	46 802
Maxar Technologies Ltd.	325 000	21 704	26 299
Morguard Corporation	57 997	4 953	10 409
Morneau Shepell Inc.	1 483 200	19 597	33 075
Pizza Pizza Royalty Corp.	863 300	7 931	13 985
PrairieSky Royalty Ltd.	835 976	23 077	26 801
Raging River Exploration Inc.	2 166 500	18 707	17 332
Real Matters Inc.	652 100	8 358	6 573
Roots Corporation	1 866 200	22 005	21 032
Rose Investments II Limited Partnership, restr.*	4 368	1 299	1 429
Second Cup Ltd. (The)	1 260 600	3 688	2 736
Seven Generations Energy Ltd., cat. A	1 592 700	32 797	28 318
Sienna Senior Living Inc.	904 600	15 190	16 482
Skyline International Development Inc.	97 170	1 158	1 158
Spin Master Corp.	681 150	19 008	36 796
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	2 782 650	3 757	6 205
TORC Oil & Gas Ltd.	2 897 697	22 172	21 849
Waste Connections Inc.	383 110	21 626	34 021
		568 805	**713 389**
États-Unis (19,0 %)			
Allegion PLC	212 000	20 025	21 114
CubeSmart	298 600	10 501	10 810
Denny's Corporation	444 264	6 520	7 363

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (81,6 %) (suite)			
États-Unis (19,0 %) (suite)			
Dunkin' Brands Group, Inc.	385 800	27 474	31 135
First Republic Bank	134 350	13 920	14 571
Invitation Homes Inc.	545 500	14 338	16 095
LogMeIn, Inc.	84 200	12 649	12 068
Madison Square Garden Company (The)	58 357	12 624	15 403
NextEra Energy Partners, LP	289 986	10 008	15 649
Parsley Energy, Inc., cat. A	12 900	444	475
Planet Fitness, Inc., cat. A	444 700	12 622	19 278
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	6 510	1 659	6 024
Total System Services, Inc.	255 000	16 759	25 246
Ultimate Software Group, Inc. (The)	79 000	20 247	21 584
		179 790	**216 815**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (81,6 %)		**748 595**	**930 204**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(739)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (81,6 %)		**747 856**	**930 204**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)			**2 921**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (18,0 %)			
Dollars canadiens		167 266	167 266
Devises		37 633	37 626
		204 899	**204 892**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**770**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**1 138 787**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	42 970 CAD	(33 763) (USD)	0,786	0,799	719
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	17 838 CAD	(14 016) (USD)	0,786	0,799	299
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	16 380 CAD	(12 870) (USD)	0,786	0,799	275
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	3 013 CAD	(2 360) (USD)	0,783	0,799	60
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,788	0,799	–
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	27 738 CAD	(21 598) (USD)	0,779	0,799	720
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	31 192 CAD	(24 253) (USD)	0,778	0,799	855
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	1 852 CAD	(1 440) (USD)	0,778	0,799	51
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 850 CAD	(1 440) (USD)	0,778	0,799	48
							3 027

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 960 USD	(2 484) (CAD)	1,267	1,251	(31)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	3 630 USD	(4 612) (CAD)	1,271	1,251	(70)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	210 USD	(268) (CAD)	1,275	1,251	(5)
							(106)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites entreprises Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes relativement petites.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	320 032	(132 573)	187 459	16,5
Shekel israélien	1 158	–	1 158	0,1
	321 190	**(132 573)**	**188 617**	**16,6**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	305 851	(125 782)	180 069	16,8
Shekel israélien	909	–	909	0,1
	306 760	**(125 782)**	**180 978**	**16,9**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 862 000 $, ou environ 1,7 % (18 098 000 $ ou environ 1,7 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 81,6 % (82,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 93 020 000 $ (88 023 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**81,6**	**82,4**
Canada	62,6	63,2
États-Unis	19,0	19,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**18,0**	**18,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	902 883	1 158	26 059	930 100
Bons de souscription, droits et options	104	–	–	104
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 027	–	3 027
	902 987	**4 185**	**26 059**	**933 231**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(106)	–	(106)
	902 987	**4 079**	**26 059**	**933 125**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	852 318	906	26 942	880 166
Bons de souscription, droits et options	64	–	–	64
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 024	–	5 024
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	852 382	**5 931**	**26 942**	**885 255**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(232)	–	(232)
	852 382	**5 699**	**26 942**	**885 023**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites entreprises Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	26 942	28 025
Achats	67	464
Ventes	(639)	(2 744)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(311)	1 197
Clôture de la période	**26 059**	**26 942**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (311 000)$ et de 1 197 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	19 854	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	6 205	–
			26 059	
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	20 765	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	6 177	–
			26 942	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 027	(106)	–	2 921
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 027	**(106)**	**–**	**2 921**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	106	(106)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	106	**(106)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 024	(232)	–	4 792
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	5 024	**(232)**	**–**	**4 792**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites entreprises Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	232	(232)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	232	**(232)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	1 429	3,2
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	6 024	0,1
	7 453	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	3 893	0,3
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	1 326	3,0
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	7 233	0,2
	12 452	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	4 194 536	4 199 047
Options achetées	–	2 145
Gain latent sur les contrats de change à terme	19 650	4 355
Gain latent sur les contrats de swap	1 051	541
Trésorerie	401 486	588 410
Marge sur les instruments dérivés	20 436	48 665
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	2 127
Souscriptions à recevoir	2 885	6 114
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14 943	20 348
	4 654 987	**4 871 752**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	6 904	7 278
Achats de placements à payer	6 070	3 963
Rachats à payer	5 460	11 946
Charges à payer	434	391
Distributions à payer	38	4 787
Obligation pour options vendues	761	1 926
Perte latente sur les contrats de change à terme	272	915
	19 939	**31 206**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 635 048**	**4 840 546**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 926 034	2 948 721
Série E	–	120 981
Série F	835 884	813 924
Série FH (en équivalent CAD)	3 405	3 531
Série G	738 483	827 077
Série H (en équivalent CAD)	9 606	10 149
Série I	76 260	75 194
Série O	45 372	40 965
Série U	4	4
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	2 720	2 720
Série H	7 674	7 818
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,05	13,97
Série E	–	10,21
Série F	14,32	14,24
Série FH (en équivalent CAD)	12,84	13,21
Série G	14,14	14,06
Série H (en équivalent CAD)	12,69	13,06
Série I	14,67	14,58
Série O	12,79	12,72
Série U	10,09	10,03
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	10,26	10,18
Série H	10,14	10,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	40 062	36 175
Intérêts à distribuer	41 307	47 248
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	99 115	136 271
Gain (perte) net réalisé sur les options	1 909	9 654
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	10 449	(28 579)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(1 317)	(8 329)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 386	(25 474)
Variation du gain (perte) latent sur les options	(345)	576
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	15 938	6 740
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(8)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	510	1 118
Gain (perte) net sur les placements	**215 014**	**175 392**
Prêt de titres (note 11)	41	35
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(14 084)	15 409
Total des revenus (pertes), montant net	**200 971**	**190 836**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	38 432	43 689
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 995	3 740
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 878	2 393
Droits de dépôt	–	2
Autres charges du Fonds	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 275	5 091
Coûts de transactions	1 558	1 573
Total des charges	**49 143**	**56 494**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(6)
Charges, montant net	**49 143**	**56 488**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**151 828**	**134 348**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	90 409	82 957
Série E	1 661	2 762
Série F	30 809	20 115
Série FH (en équivalent CAD)	1	217
Série FI	–	1 114
Série G	24 020	23 008
Série H (en équivalent CAD)	(51)	580
Série I	3 178	2 364
Série O	1 801	1 231
Série U	–	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	–	164
Série H	(41)	440
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,43	0,35
Série E	0,14	0,23
Série F	0,53	0,46
Série FH (en équivalent CAD)	–	0,85
Série FI	–	0,11
Série G	0,43	0,35
Série H (en équivalent CAD)	(0,08)	0,74
Série I	0,61	0,51
Série O	0,54	0,45
Série U	0,39	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	–	0,64
Série H	(0,06)	0,56
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	209 007 910	239 568 932
Série E	11 620 087	12 221 489
Série F	58 230 438	43 544 797
Série FH	269 091	253 916
Série FI	–	9 710 196
Série G	55 695 484	65 095 637
Série H	741 524	781 217
Série I	5 212 909	4 625 841
Série O	3 358 721	2 736 494
Série U	409	339

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 948 721	3 460 386
Série E	120 981	109 562
Série F	813 924	554 225
Série FH	3 531	3 381
Série FI	–	102 030
Série G	827 077	916 860
Série H	10 149	10 399
Série I	75 194	64 084
Série O	40 965	32 996
Série U	4	–
	4 840 546	**5 253 923**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	90 409	82 957
Série E	1 661	2 762
Série F	30 809	20 115
Série FH	1	217
Série FI	–	1 114
Série G	24 020	23 008
Série H	(51)	580
Série I	3 178	2 364
Série O	1 801	1 231
	151 828	**134 348**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(11 229)	(1 838)
Série E	(231)	(32)
Série F	(7 756)	(3 738)
Série FH	(33)	(20)
Série FI	–	(490)
Série G	(3 619)	(1 145)
Série H	(36)	(6)
Série I	(1 080)	(744)
Série O	(602)	(380)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(37 760)	–
Série E	(777)	–
Série F	(10 555)	–
Série FH	(45)	–
Série G	(10 089)	–
Série H	(124)	–
Série I	(965)	–
Série O	(537)	–
Remboursement de capital		
Série A	(24 187)	(81 543)
Série E	(498)	(3 120)
Série F	(7 413)	(15 680)
Série FH	(24)	(71)
Série FI	–	(2 056)
Série G	(6 283)	(22 278)
Série H	(62)	(210)
Série I	(665)	(1 722)
Série O	(407)	(976)
	(124 977)	**(136 049)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	230 464	141 913
Série E	844	37 415
Série F	98 008	259 215
Série FH	445	420
Série FI	–	973
Série G	1 687	52 692
Série H	1 076	1 131
Série I	7 311	14 473
Série O	3 866	3 214
Série U	–	4
Distributions réinvesties		
Série A	59 109	66 689
Série E	1 220	2 577
Série F	14 463	11 458
Série FH	56	48
Série FI	–	1 373
Série G	17 562	20 608
Série H	146	143
Série I	2 251	1 934
Série O	1 546	1 356
Montants des rachats		
Série A	(329 493)	(460 252)
Série E	(123 200)	(26 073)
Série F	(95 596)	(82 830)
Série FH	(526)	(523)
Série FI	–	(102 944)
Série G	(111 872)	(95 574)
Série H	(1 492)	(1 720)
Série I	(8 964)	(10 791)
Série O	(1 260)	(1 276)
	(232 349)	**(164 347)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(22 687)	(252 074)
Série E	(120 981)	13 529
Série F	21 960	188 540
Série FH	(126)	71
Série FI	–	(102 030)
Série G	(88 594)	(22 689)
Série H	(543)	(82)
Série I	1 066	5 514
Série O	4 407	3 169
Série U	–	4
	(205 498)	**(166 048)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 926 034	3 208 312
Série E	–	123 091
Série F	835 884	742 765
Série FH	3 405	3 452
Série FI	–	–
Série G	738 483	894 171
Série H	9 606	10 317
Série I	76 260	69 598
Série O	45 372	36 165
Série U	4	4
	4 635 048	**5 087 875**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 828	134 348
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(99 115)	(136 271)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(1 909)	(9 654)
(Gain) perte de change latent	1	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 386)	25 474
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	345	(576)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(15 938)	(6 740)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	8
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(510)	(1 118)
Autres opérations hors trésorerie	–	(25 066)
Achats de placements	(1 261 813)	(1 289 299)
Produit de la vente de placements	1 379 603	1 600 046
Marge sur les instruments dérivés	28 229	9 083
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 405	1 065
Charges à payer et autres montants à payer	(331)	(390)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**178 409**	**300 911**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	146 885	172 020
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(478 844)	(438 868)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(33 373)	(24 949)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(365 332)**	**(291 797)**
Gain (perte) de change latent	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(186 923)	9 113
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	588 410	600 955
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**401 486**	**610 068**
Intérêts versés [1]	4	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	41 598	47 756
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	42 387	33 926

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,6 %)			
Obligations et débentures canadiennes (10,8 %)			
Obligations de sociétés (10,8 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	4 858	4 858	4 720
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	1 505	1 504	1 555
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	2 081	2 081	2 071
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	5 777	6 360	5 964
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	1 069	1 284	1 219
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	3 671	3 706	3 759
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021, série 8	1 098	1 098	1 133
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	3 958	4 047	4 063
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	1 667	1 666	1 697
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	4 072	4 493	4 224
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	14 259	15 734	15 143
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	1 665	1 805	1 694
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	7 031	7 041	6 940
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	3 271	3 271	3 255
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	12 147	13 005	12 538
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	8 510	8 375	8 258
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	2 751	2 751	2 750
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	3 369	3 414	3 404
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	766	807	778
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	9 640	9 637	9 443
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	7 583	7 583	7 394
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	1 400	1 405	1 387
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	7 267	7 452	7 564
bcIMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 déc. 2026	3 426	3 465	3 435
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	5 801	6 058	6 248
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	4 537	4 463	4 443
Bell Canada, 4,70 %, 11 juin 2023, série M-29	8 945	8 947	9 747
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	1 341	1 356	1 319
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	5 325	5 466	5 696
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	2 400	2 500	2 632
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 oct. 2025	5 237	5 717	5 676
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2	8 756	8 765	8 906
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	5 063	5 129	5 043
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	8 039	8 092	8 018
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	5 380	5 594	5 781
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	1 910	1 904	1 890
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	7 072	7 105	7 003
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	5 600	5 599	5 578
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	5 041	5 046	5 074
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	1 064	1 061	1 053
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	1 800	1 854	1 837
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	2 330	2 380	2 374
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	2 614	2 823	2 691
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	3 310	3 310	3 316
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	2 340	2 340	2 388
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	10 773	11 590	11 267
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	3 293	3 293	3 287
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	4 887	5 344	5 135
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	7 669	7 921	7 750
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	5 541	5 541	5 522
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	3 228	3 340	3 347
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	3 395	4 693	4 345
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	3 410	3 410	3 357
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	3 899	3 930	4 122

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,6 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (10,8 %) (suite)			
Obligations de sociétés (10,8 %) (suite)			
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	5 423	5 357	5 633
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	1 877	2 009	1 970
First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12 avr. 2027, série U	5 987	5 987	5 933
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	2 748	2 758	2 753
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	4 565	4 570	4 562
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	2 399	2 423	2 484
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	1 866	1 867	1 848
Hydro One Limited, 4,00 %, 30 sept. 2027	44 549	15 624	16 595
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	3 266	3 623	3 490
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	3 580	4 042	3 814
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	4 555	4 895	4 763
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,10 %, 23 janv. 2022, série C	6 910	6 896	6 774
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	329	338	335
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	3 252	3 255	3 280
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	3 856	3 845	3 733
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	6 789	7 095	6 920
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	6 173	6 602	6 388
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	12 093	12 256	12 506
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	3 500	3 463	3 450
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025	2 004	2 004	2 001
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	12 925	13 327	14 061
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	4 443	4 427	4 406
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	1 136	1 192	1 153
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	3 820	3 825	3 724
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	9 359	9 245	9 180
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	3 642	3 642	3 607
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	6 914	6 938	6 798
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	5 166	5 227	5 214
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	3 966	3 888	3 847
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	2 234	2 283	2 274
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	5 322	5 469	5 505
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	3 568	3 559	3 519
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	1 607	1 715	1 714
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	2 580	2 682	2 666
TELUS Corporation, 3,35 %, 15 déc. 2022, série CJ	2 378	2 523	2 434
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	171	173	172
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	1 605	1 644	1 618
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1 959	1 959	1 924
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	7 430	7 374	7 167
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	23 545	24 998	24 318
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	3 270	3 541	3 470
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	1 780	1 842	1 801
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	3 175	3 174	3 107
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	8 620	8 586	9 044
Vidéotron Ltée, 5,00 %, 15 juill. 2022 USD	234	337	309
Vidéotron Ltée, 5,375 %, 15 mars 2024 USD	4 062	4 526	5 498
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025	4 379	4 677	4 705
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	2 664	2 771	2 803
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022	7 106	6 946	7 246
		502 812	**501 749**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,6 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (4,8 %)				
France (0,2 %)				
Pernod Ricard SA, 4,45 %, 15 janv. 2022	USD	3 124	3 477	4 158
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	2 593	2 655	3 441
			6 132	**7 599**
Irlande (0,2 %)				
Timbercreek Asset Management Inc., 8,00 %, 13 juill. 2019*	EUR	5 676	**8 401**	**8 542**
Royaume-Uni (0,4 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		6 878	7 138	6 972
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		10 258	10 443	10 370
			17 581	**17 342**
États-Unis (4,0 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	4 860	6 050	6 032
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	3 335	4 478	4 114
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	1 083	1 373	1 354
Anheuser-Busch North American Holding Corp., 3,75 %, 15 janv. 2022	USD	12 700	16 568	16 632
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	5 436	6 916	6 752
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		1 005	1 033	1 025
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	5 798	8 075	7 713
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024		2 588	2 588	2 634
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	2 804	2 885	3 799
Boston Properties Limited Partnership, 4,125 %, 15 mai 2021	USD	5 183	4 991	6 786
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	10 866	16 498	14 346
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	356	468	441
Federal Realty Investment Trust, 3,95 %, 15 oct. 2023	USD	2 800	3 530	3 662
JPMorgan Chase & Co., 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	4 838	6 496	6 062
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	5 910	8 282	7 763
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	3 363	4 194	4 082
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		8 119	8 215	8 188
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	9 612	12 330	12 331
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	996	1 289	1 295
Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027*	USD	7 576	9 593	9 484
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	7 095	10 877	9 610
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	2 000	2 572	2 498
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	1 555	2 046	2 011
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	1 122	1 436	1 439
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	1 105	1 570	1 484
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		5 918	5 859	5 733
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	10 960	14 052	13 902
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	5 882	7 797	7 476
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	1 080	1 416	1 384
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		1 933	1 935	1 934
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		2 211	2 165	2 159
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	7 344	9 171	9 125
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		2 211	2 158	2 150
			188 906	**185 400**
ACTIONS (63,3 %)				
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (1,0 %)				
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*		1 639 860	16 466	19 496
SmartCentres Real Estate Investment Trust		794 423	12 986	24 556
			29 452	**44 052**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,9 %)				
American Tower Corporation		229 200	31 224	40 934
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		568 000	23 106	22 881
Weyerhaeuser Company		547 100	22 965	24 148
			77 295	**87 963**
Canada (22,9 %)				
Atrium Mortgage Investment Corporation		1 141 400	11 606	14 302
La Banque de Nouvelle-Écosse		915 800	64 679	74 290
BCE Inc.		1 330 000	57 147	80 305
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		960 200	34 436	52 542
Banque Canadienne Impériale de Commerce		707 200	69 409	86 660
Canadian Natural Resources Limited		1 074 500	43 242	48 267
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		310 000	58 237	71 195

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (63,3 %) (suite)			
Canada (22,9 %) (suite)			
Enbridge Inc.	981 676	41 391	48 259
Fortis Inc.	1 590 000	56 984	73 315
Innergex énergie renouvelable inc.	3 737 500	31 050	53 820
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	21 295	22 229	29 898
Les Compagnies Loblaw limitée	692 500	47 579	47 242
Pembina Pipeline Corporation	1 158 780	35 976	52 736
Rogers Communications Inc., cat. B	801 000	39 440	51 304
Banque Royale du Canada	698 000	57 477	71 650
Skyline International Development Inc.	714 680	8 611	8 519
Financière Sun Life inc.	494 000	23 607	25 629
Suncor Énergie Inc.	1 057 600	46 792	48 808
La Banque Toronto-Dominion	739 400	46 879	54 457
TransCanada Corporation	1 134 700	52 902	69 421
		849 673	**1 062 619**
Allemagne (0,5 %)			
Bayer Aktiengesellschaft	145 800	**19 365**	**22 745**
Hong Kong (1,0 %)			
Tencent Holdings Limited	701 000	**41 303**	**45 362**
Suède (0,5 %)			
ASSA ABLOY AB, série B	876 000	**23 693**	**22 849**
Suisse (0,6 %)			
Glencore International PLC	3 943 000	**21 516**	**26 019**
Royaume-Uni (4,9 %)			
British American Tobacco PLC	153 000	12 005	12 951
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé	427 000	34 624	35 807
National Grid PLC	3 047 916	55 617	44 906
Prudential PLC	1 584 700	42 636	51 100
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé	258 500	15 215	17 128
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A	8 527	672	712
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	514 600	41 258	43 991
Shire PLC, CAAE	114 000	25 123	22 136
		227 150	**228 731**
États-Unis (30,0 %)			
Albemarle Corporation	282 000	47 770	45 146
Allergan PLC	198 000	51 071	40 544
Apple Inc.	218 500	38 802	46 287
Bank of America Corporation	1 038 700	31 757	38 383
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	27 905 860	36 459	41 654
Broadcom Limited	149 000	50 949	47 917
Charles Schwab Corporation (The)	419 000	23 719	26 944
Citigroup Inc.	502 600	43 037	46 815
Coca-Cola Company (The)	648 500	37 154	37 245
Comcast Corporation, cat. A	464 200	6 166	23 272
Costco Wholesale Corporation	244 200	50 620	56 895
DowDuPont Inc.	519 500	46 716	46 315
Home Depot, Inc. (The)	202 000	27 141	47 925
Honeywell International Inc.	275 000	28 139	52 793
Intel Corporation	814 000	46 807	47 035
Johnson & Johnson	160 000	25 720	27 984
JPMorgan Chase & Co.	376 900	29 156	50 455
MasterCard Incorporated, cat. A	137 200	16 374	25 996
Medtronic PLC	365 200	33 813	36 915
MGM Resorts International	827 000	35 810	34 567
Microsoft Corporation	677 800	47 631	72 578
Mondelez International, Inc., cat. A	433 000	23 342	23 199
NextEra Energy Inc.	200 000	28 075	39 104
NVIDIA Corporation	46 200	11 705	11 191
Oracle Corporation	959 600	54 346	56 794
Pfizer Inc.	799 100	35 990	36 231
PPG Industries, Inc.	166 100	22 623	24 290
Quad/Graphics Inc.	40	1	1
Raytheon Company	95 500	17 805	22 457
Sherwin-Williams Company (The)	56 000	23 884	28 744
Southwest Airlines Co.	342 000	23 566	28 020
Starbucks Corporation	616 000	46 801	44 285
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	50 220	12 820	46 471
Texas Instruments Incorporated	354 400	35 694	46 334
United Technologies Corporation	240 200	33 006	38 358
Verizon Communications Inc.	360 200	20 781	23 866
Visa Inc., cat. A	185 000	18 130	26 405
		1 163 380	**1 389 415**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (11,7 %)			
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	2 554 351	22 389	26 693
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	13 198 700	123 582	116 545
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	37 861 234	128 173	116 613
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	4 765 162	41 387	51 130
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	23 719 709	247 156	233 168
		562 687	**544 149**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,6 %)		**3 739 346**	**4 194 536**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(1 653)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,6 %)		**3 737 693**	**4 194 536**
OPTIONS VENDUES (0,0 %)		**(1 579)**	**(761)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)			**20 429**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,7 %)			
Dollars canadiens		31 383	31 383
Devises		370 105	370 103
		401 488	**401 486**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			**19 358**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**4 635 048**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), 32,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(5 748)	(574 800)	19 janv. 2018	32,00	USD	(606)	(363)
NVIDIA Corporation, 190,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(913)	(91 300)	19 janv. 2018	190,00	USD	(973)	(398)
							(1 579)	**(761)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	7 févr. 2018	184 813 CAD	(144 993) (USD)	0,785	0,799	3 406
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	182 537 CAD	(143 190) (USD)	0,784	0,799	3 386
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	135 361 CAD	(106 174) (USD)	0,784	0,799	2 523
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	16 400 CAD	(10 756) (EUR)	0,656	0,663	188
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	19 869 CAD	(121 468) (HKD)	6,113	6,240	403
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	11 914 CAD	(77 170) (SEK)	6,477	6,516	70
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	192 228 CAD	(150 737) (USD)	0,784	0,799	3 634
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	68 560 CAD	(40 234) (GBP)	0,587	0,590	386
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	57 304 CAD	(44 682) (USD)	0,780	0,799	1 400
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	24 841 CAD	(19 353) (USD)	0,779	0,799	629
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	51 578 CAD	(40 233) (USD)	0,780	0,799	1 241
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	51 612 CAD	(40 233) (USD)	0,780	0,799	1 275
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	12 933 CAD	(10 186) (USD)	0,788	0,799	189
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	25 288 CAD	(19 862) (USD)	0,785	0,799	438
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	25 326 CAD	(19 862) (USD)	0,784	0,799	476
							19 644

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	164 CAD	(129) (USD)	0,788	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	177 CAD	(138) (USD)	0,780	0,799	4
							6
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							**19 650**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	980 GBP	(1 700) (CAD)	1,735	1,694	(40)
							(40)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	10 387 USD	(13 219) (CAD)	1,273	1,251	(221)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	122 USD	(156) (CAD)	1,278	1,251	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	117 USD	(150) (CAD)	1,284	1,251	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	119 USD	(153) (CAD)	1,284	1,251	(4)
							(232)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(272)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
188 300	27 mars 2018	4 913 000 USD	2,095	99
158 500	27 mars 2018	4 135 000 USD	2,095	83
43 200	26 avr. 2018	1 127 000 USD	2,095	23
274 100	27 avr. 2018	7 151 000 USD	2,095	144
432 900	30 avr. 2018	11 294 000 USD	2,095	228
401 000	28 août 2018	10 462 000 USD	2,095	211
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
153 628	21 nov. 2018	4 885 000 USD	1,887	43
137 700	22 nov. 2018	4 354 000 USD	1,883	69
91 774	23 nov. 2018	2 926 000 USD	1,928	16
56 698	27 nov. 2018	1 797 000 USD	1,929	23
80 300	29 nov. 2018	2 520 000 USD	1,947	64
70 600	1er déc. 2018	2 222 000 USD	1,961	48
				1 051

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié, composé de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres axés sur le revenu.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	43 946
De 1 à 3 ans	83 891	95 514
De 3 à 5 ans	278 647	350 610
De 5 à 10 ans	334 869	391 349
Plus de 10 ans	23 225	18 876
	720 632	**900 295**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 220 000 $, ou environ 0,2 % (9 698 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	2 526 188	(925 224)	1 600 964	22,7
Livre sterling	135 889	(66 514)	69 375	1,5
Dollar de Hong Kong	45 362	(19 466)	25 896	0,6
Euro	31 656	(16 212)	15 444	0,3
Couronne suédoise	22 849	(11 844)	11 005	0,2
Shekel israélien	8 519	–	8 519	0,2
	2 770 463	**(1 039 260)**	**1 731 203**	**25,5**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	13 011	(13 111)	(100)	(0,0)
	13 011	**(13 111)**	**(100)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	2 289 950	–	2 289 950	47,3
Livre sterling	108 176	(56 355)	51 821	1,1
Yen japonais	49 152	(45 821)	3 331	0,1
Euro	45 828	(48 115)	(2 287)	(0,0)
Shekel israélien	6 684	–	6 684	0,1
	2 499 790	**(150 291)**	**2 349 499**	**48,6**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	13 680	(13 854)	(174)	(0,0)
	13 680	**(13 854)**	**(174)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 173 110 000 $, ou environ 2,6 % (234 932 000 $ ou environ 4,9 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un

segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 74,9 % (68,0 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 347 245 000 $ (329 951 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	0,4	0,1	4,2	0,8
AA	15,3	2,4	14,7	2,7
A	38,4	6,1	44,9	8,3
BBB	39,1	6,0	34,7	6,6
BB	1,5	0,2	1,1	0,2
Aucune notation	5,3	0,8	0,4	0,1
	100,0	**15,6**	**100,0**	**18,7**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**15,6**	**18,7**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	10,8	12,5
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,0
France	0,2	0,2
Irlande	0,2	–
Royaume-Uni	0,4	0,4
États-Unis	4,0	5,6
ACTIONS	**63,3**	**56,1**
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	1,0	1,3
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,9	1,3
Canada	22,9	21,1
Allemagne	0,5	0,9
Hong Kong	1,0	–
Japon	–	1,0
Suède	0,5	–
Suisse	0,6	–
Royaume-Uni	4,9	2,7
États-Unis	30,0	27,8
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**11,7**	**11,9**
OPTIONS ACHETÉES	**–**	**0,0**
OPTIONS VENDUES	**0,0**	**0,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**8,7**	**12,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	2 557 785	234 451	137 519	2 929 755
Obligations et débentures	16 595	686 011	18 026	720 632
Fonds sous-jacents	544 149	–	–	544 149
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	19 650	–	19 650
Gain latent sur les contrats de swap	–	1 051	–	1 051
	3 118 529	**941 163**	**155 545**	**4 215 237**
Obligation pour options vendues	(761)	–	–	(761)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(272)	–	(272)
	3 117 768	**940 891**	**155 545**	**4 214 204**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	2 378 858	208 149	137 317	2 724 324
Obligations et débentures	–	900 295	–	900 295
Fonds sous-jacents	574 428	–	–	574 428
Bons de souscription, droits et options	2 145	–	–	2 145
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4 355	–	4 355
Gain latent sur les contrats de swap	–	541	–	541
	2 955 431	**1 113 340**	**137 317**	**4 206 088**
Obligation pour options vendues	(1 926)	–	–	(1 926)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(915)	–	(915)
	2 953 505	**1 112 425**	**137 317**	**4 203 247**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	**30 juin 2017 (en milliers de $)**
Ouverture de la période	137 317	141 353
Achats	31 268	10 777
Ventes	(8 867)	(24 838)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(220)	81
Variation nette du gain (perte) latent*	(3 953)	9 944
Clôture de la période	**155 545**	**137 317**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (4 174 000)$ et de 10 025 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données

d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	18 026	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	137 519	s. o.
			155 545	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	137 317	s. o.
			137 317	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	19 650	(46)	–	19 604
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	1 749	(698)	–	1 051
	21 399	**(744)**	**–**	**20 655**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	272	(46)	–	226
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	698	(698)	–	–
	970	**(744)**	**–**	**226**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4 355	(142)	–	4 213
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	541	–	–	541
	4 896	**(142)**	**–**	**4 754**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	915	(142)	–	773
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	915	**(142)**	**–**	**773**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	41 654	1,8
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	26 693	2,1
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	116 545	24,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	116 613	28,5
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	51 130	5,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	233 168	8,5
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	29 898	1,9
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	46 471	1,0
	632 274	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	32 778	1,4
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	26 999	2,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	247 932	9,2
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	124 544	28,3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	125 113	28,1
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	49 840	4,7
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	29 608	1,9
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	55 796	1,2
	692 610	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique
(non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	107 141	76 881
Gain latent sur les contrats de change à terme	826	1 689
Trésorerie	7 882	11 396
Marge sur les instruments dérivés	75	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	1 531
Souscriptions à recevoir	255	1 021
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	134	148
	116 313	**92 666**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	165	120
Achats de placements à payer	–	4 236
Rachats à payer	42	481
Charges à payer	18	11
Distributions à payer	–	120
Perte latente sur les contrats de change à terme	7	81
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	12
	232	**5 061**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**116 081**	**87 605**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	47 834	35 072
Série F	17 897	18 686
Série FL	8 854	7 103
Série FN	9 816	6 772
Série L	18 102	10 204
Série N	13 578	9 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,17	10,94
Série F	11,18	10,94
Série FL	10,93	10,84
Série FN	11,31	10,86
Série L	10,94	10,86
Série N	11,26	10,81
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FL	8,73	8,35
Série L	8,74	8,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 017	75
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(471)	103
Gain (perte) net réalisé sur les options	3	–
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 228	616
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(789)	1
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	12	(5)
Gain (perte) net sur les placements	**4 000**	**790**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1 801	(36)
Total des revenus (pertes), montant net	**5 801**	**754**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	795	63
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	79	7
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	135	10
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	99	9
Coûts de transactions	33	3
Total des charges	**1 142**	**93**
Charges absorbées par le gestionnaire	(21)	(16)
Charges, montant net	**1 121**	**77**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 680**	**677**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 814	207
Série F	816	157
Série FL	254	103
Série FN	602	105
Série L	506	62
Série N	688	43
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,48	0,64
Série F	0,50	0,71
Série FL	0,35	0,80
Série FN	0,72	0,39
Série L	0,39	0,93
Série N	0,67	0,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 839 943	327 233
Série F	1 620 038	219 623
Série FL	725 358	128 640
Série FN	838 823	269 835
Série L	1 300 201	66 682
Série N	1 023 011	102 647

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique
(non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 072	–
Série F	18 686	–
Série FL	7 103	–
Série FN	6 772	–
Série L	10 204	–
Série N	9 768	–
	87 605	**–**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 814	207
Série F	816	157
Série FL	254	103
Série FN	602	105
Série L	506	62
Série N	688	43
	4 680	**677**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7)	–
Série F	(100)	–
Série FL	(44)	–
Série FN	(54)	–
Remboursement de capital		
Série A	(775)	(55)
Série F	(312)	(47)
Série FL	(137)	(25)
Série FN	(167)	(50)
Série L	(262)	(12)
Série N	(209)	(15)
	(2 067)	**(204)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	14 114	10 873
Série F	3 721	5 064
Série FL	1 944	2 133
Série FN	3 889	3 806
Série L	8 316	1 912
Série N	4 154	1 916
Distributions réinvesties		
Série A	613	46
Série F	148	29
Série FL	82	16
Série FN	18	9
Série L	216	10
Série N	162	8
Montants des rachats		
Série A	(2 997)	(205)
Série F	(5 062)	(37)
Série FL	(348)	(44)
Série FN	(1 244)	(1 045)
Série L	(878)	(14)
Série N	(985)	(101)
	25 863	**24 376**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	12 762	10 866
Série F	(789)	5 166
Série FL	1 751	2 183
Série FN	3 044	2 825
Série L	7 898	1 958
Série N	3 810	1 851
	28 476	**24 849**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	47 834	10 866
Série F	17 897	5 166
Série FL	8 854	2 183
Série FN	9 816	2 825
Série L	18 102	1 958
Série N	13 578	1 851
	116 081	**24 849**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 680	677
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	471	(103)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(3)	–
(Gain) perte de change latent	(19)	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 228)	(616)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	789	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(12)	5
Achats de placements	(56 375)	(26 113)
Produit de la vente de placements	27 170	5 006
Marge sur les instruments dérivés	(75)	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14	(42)
Charges à payer et autres montants à payer	52	38
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(27 536)**	**(21 148)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	36 728	25 075
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 777)	(1 325)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(948)	(86)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**24 003**	**23 664**
Gain (perte) de change latent	19	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 533)	2 515
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 396	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**7 882**	**2 515**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	879	32

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique
(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,3 %)			
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (6,0 %)			
American Tower Corporation	9 190	1 462	1 641
Boston Properties, Inc.	7 100	1 181	1 156
Equinix, Inc.	2 130	1 119	1 208
Invitation Homes Inc.	49 640	1 391	1 465
Weyerhaeuser Company	34 660	1 508	1 530
		6 661	**7 000**
Belgique (1,9 %)			
Anheuser-Busch InBev NV/SA, CAAE parrainé	16 030	**2 361**	**2 239**
Royaume-Uni (2,3 %)			
Shire PLC, CAAE	13 490	**2 916**	**2 619**
États-Unis (82,1 %)			
Laboratoires Abbott	14 340	866	1 024
Affiliated Managers Group, Inc.	4 600	1 104	1 182
Allegion PLC	7 800	811	777
Allergan PLC	15 860	4 405	3 248
American Water Works Company, Inc.	17 350	1 756	1 987
Anthem, Inc.	6 890	1 449	1 941
Apple Inc.	13 510	2 479	2 862
Broadcom Limited	5 200	1 690	1 672
Cisco Systems, Inc.	48 760	2 031	2 338
Citigroup Inc.	32 500	2 866	3 027
Coca-Cola Company (The)	50 000	2 840	2 872
Comcast Corporation, cat. A	45 730	2 346	2 293
Costco Wholesale Corporation	7 100	1 533	1 654
DowDuPont Inc.	35 260	3 018	3 144
EOG Resources, Inc.	20 260	2 559	2 737
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	7 310	840	1 164
First Republic Bank	13 835	1 625	1 500
Home Depot, Inc. (The)	5 320	1 008	1 262
Honeywell International Inc.	8 940	1 501	1 716
Intel Corporation	31 300	1 787	1 809
Johnson & Johnson	6 170	987	1 079
JPMorgan Chase & Co.	17 280	1 940	2 313
McDonald's Corporation	9 450	1 653	2 036
Medtronic PLC	27 900	2 808	2 820
Merck & Co., Inc.	48 840	3 692	3 440
MGM Resorts International	23 600	970	986
Microsoft Corporation	32 750	2 824	3 507
Mondelez International, Inc., cat. A	62 100	3 317	3 327
Morgan Stanley	12 800	879	841
Nielsen Holdings PLC	40 110	2 149	1 828
Oracle Corporation	60 650	3 507	3 590
Pfizer Inc.	56 360	2 465	2 555

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,3 %) (suite)			
États-Unis (82,1 %) (suite)			
Pioneer Natural Resources Company	12 800	2 276	2 770
PPG Industries, Inc.	16 130	2 231	2 359
RPM International Inc.	16 600	1 067	1 089
Starbucks Corporation	38 650	2 893	2 779
Texas Instruments Incorporated	14 710	1 484	1 923
U.S. Bancorp	32 990	2 225	2 213
United Parcel Service, Inc., cat. B	11 380	1 634	1 697
United Technologies Corporation	18 040	2 665	2 881
Verizon Communications Inc.	26 140	1 676	1 732
Visa Inc., cat. A	17 400	2 052	2 484
Wal-Mart Stores, Inc.	19 640	1 896	2 428
Wells Fargo & Company	31 580	2 256	2 397
		90 060	**95 283**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)		**101 998**	**107 141**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(28)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)		**101 970**	**107 141**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)			**819**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,8 %)			
Dollars canadiens	238	238	
Devises	7 783	7 644	
		8 021	**7 882**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**239**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**116 081**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries A et F[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	17 794 CAD	(13 981) (USD)	0,786	0,799	297
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	7 360 CAD	(5 783) (USD)	0,786	0,799	123
							420

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique
(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FN et N[2)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	219	CAD	(172)	(USD)	0,784	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	134	CAD	(105)	(USD)	0,786	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	9 573	CAD	(7 522)	(USD)	0,786	0,799	160
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	11 493	CAD	(9 031)	(USD)	0,786	0,799	192
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	223	CAD	(175)	(USD)	0,784	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	154	CAD	(121)	(USD)	0,786	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	108	CAD	(85)	(USD)	0,787	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	167	CAD	(131)	(USD)	0,782	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	123	CAD	(96)	(USD)	0,779	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	165	CAD	(129)	(USD)	0,779	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	207	CAD	(163)	(USD)	0,788	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	113	CAD	(89)	(USD)	0,788	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	143	CAD	(111)	(USD)	0,779	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	240	CAD	(187)	(USD)	0,777	0,799	7
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	134	CAD	(104)	(USD)	0,779	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	136	CAD	(105)	(USD)	0,776	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	161	CAD	(126)	(USD)	0,785	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	144	CAD	(115)	(USD)	0,795	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	105	CAD	(83)	(USD)	0,795	0,799	1
									406
Total du gain latent sur les contrats de change à terme									**826**

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FN et N[2)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	84	USD	(107)	(CAD)	1,279	1,251	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	77	USD	(98)	(CAD)	1,278	1,251	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	75	USD	(96)	(CAD)	1,286	1,251	(3)
									(7)

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries A et F.
2) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FN et N.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique
(non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines versant des dividendes ou des distributions.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Séries A et F

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	65 731	(24 734)	40 997	35,5
	65 731	**(24 734)**	**40 997**	**35,5**

Séries FL et L

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	26 956	–	26 956	23,2
	26 956	**–**	**26 956**	**23,2**

Séries FN et N

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	23 394	(23 042)	352	0,3
	23 394	**(23 042)**	**352**	**0,3**

Séries A et F

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	52 916	(14 950)	37 966	43,3
	52 916	**(14 950)**	**37 966**	**43,3**

Séries FL et L

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	17 306	–	17 306	19,4
	17 306	**–**	**17 306**	**19,4**

Séries FN et N

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	16 281	(16 058)	223	0,3
	16 281	**(16 058)**	**223**	**0,3**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 831 000 $, ou environ 5,9 % (5 523 000 $ ou environ 6,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,3 % (87,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 714 000 $ (7 688 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume

le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**92,3**	**87,9**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	6,0	6,6
Belgique	1,9	2,0
Royaume-Uni	2,3	2,1
États-Unis	82,1	77,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,8**	**13,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	107 141	–	–	107 141
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	826	–	826
	107 141	**826**	**–**	**107 967**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(7)	–	(7)
	107 141	**819**	**–**	**107 960**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	76 881	–	–	76 881
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 689	–	1 689
	76 881	**1 689**	**–**	**78 570**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(81)	–	(81)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(12)	–	(12)
	76 881	**1 596**	**–**	**78 477**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	826	(7)	–	819
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	826	**(7)**	**–**	**819**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	7	(7)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	7	**(7)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 689	(81)	–	1 608
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 689	**(81)**	**–**	**1 608**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	81	(81)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	81	**(81)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de rendement stratégique américain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	38 302	28 996
Gain latent sur les contrats de change à terme	218	471
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1	–
Trésorerie	640	2 344
Marge sur les instruments dérivés	38	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	352
Souscriptions à recevoir	13	113
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	166	110
	39 378	**32 386**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	54	46
Achats de placements à payer	–	153
Rachats à payer	134	3
Charges à payer	6	4
Distributions à payer	1	28
Perte latente sur les contrats de change à terme	4	35
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1
	199	**270**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**39 179**	**32 116**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	11 806	12 854
Série F	4 570	3 961
Série FL	6 338	4 444
Série FN	3 820	1 505
Série L	10 171	8 052
Série N	2 474	1 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,22	10,27
Série F	10,19	10,27
Série FL	9,98	10,18
Série FN	10,23	10,11
Série L	9,99	10,18
Série N	10,28	10,14
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FL	7,97	7,84
Série L	7,98	7,84

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	216	29
Intérêts à distribuer	193	29
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(879)	(1)
Gain (perte) net réalisé sur les options	1	–
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 101	235
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(222)	10
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	2	(3)
Gain (perte) net sur les placements	**412**	**299**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	500	(17)
Total des revenus (pertes), montant net	**912**	**282**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	276	48
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	28	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	31	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	31	7
Coûts de transactions	7	1
Total des charges	**374**	**66**
Charges absorbées par le gestionnaire	(4)	(11)
Charges, montant net	**370**	**55**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**542**	**227**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	179	88
Série F	62	53
Série FL	83	44
Série FN	121	2
Série L	32	38
Série N	65	2
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,14	0,27
Série F	0,16	0,29
Série FL	0,14	0,40
Série FN	0,42	0,06
Série L	0,03	0,33
Série N	0,38	0,04
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 240 302	319 990
Série F	383 386	181 808
Série FL	565 553	110 368
Série FN	290 872	31 151
Série L	928 070	115 170
Série N	174 555	44 445

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique américain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 854	–
Série F	3 961	–
Série FL	4 444	–
Série FN	1 505	–
Série L	8 052	–
Série N	1 300	–
	32 116	**–**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	179	87
Série F	62	54
Série FL	83	44
Série FN	121	2
Série L	32	38
Série N	65	2
	542	**227**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(14)	–
Série FL	(19)	–
Série FN	(9)	–
Remboursement de capital		
Série A	(246)	(53)
Série F	(84)	(39)
Série FL	(124)	(23)
Série FN	(68)	(5)
Série L	(182)	(19)
Série N	(36)	(7)
	(782)	**(146)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 746	7 088
Série F	1 479	3 333
Série FL	2 197	1 617
Série FN	2 989	463
Série L	2 785	2 215
Série N	1 583	477
Distributions réinvesties		
Série A	202	42
Série F	81	36
Série FL	102	15
Série FN	77	5
Série L	104	6
Série N	36	6
Montants des rachats		
Série A	(2 929)	(161)
Série F	(915)	(35)
Série FL	(345)	–
Série FN	(795)	–
Série L	(620)	–
Série N	(474)	–
	7 303	**15 107**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 048)	7 003
Série F	609	3 349
Série FL	1 894	1 653
Série FN	2 315	465
Série L	2 119	2 240
Série N	1 174	478
	7 063	**15 188**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 806	7 003
Série F	4 570	3 349
Série FL	6 338	1 653
Série FN	3 820	465
Série L	10 171	2 240
Série N	2 474	478
	39 179	**15 188**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	542	227
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	879	1
(Gain) perte net réalisé sur les options	(1)	–
(Gain) perte de change latent	(35)	3
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 101)	(235)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	222	(10)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(2)	3
Achats de placements	(43 032)	(20 650)
Produit de la vente de placements	34 148	6 537
Marge sur les instruments dérivés	(38)	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(56)	(52)
Charges à payer et autres montants à payer	10	23
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(8 464)**	**(14 153)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	12 690	14 855
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 758)	(69)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(207)	(36)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**6 725**	**14 750**
Gain (perte) de change latent	35	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 739)	594
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 344	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**640**	**594**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	122	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	181	15

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique américain Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (39,8 %)				
Obligations et débentures canadiennes (1,0 %)				
Obligations de sociétés (1,0 %)				
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039		334	**423**	**408**
Obligations et débentures étrangères (38,8 %)				
France (0,8 %)				
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	229	**312**	**304**
Royaume-Uni (0,8 %)				
Heathrow Funding Limited, 4,875 %, 15 juill. 2021	USD	90	131	120
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		185	190	188
			321	**308**
États-Unis (37,2 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	228	292	283
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	265	337	331
American Tower Corporation, 3,45 %, 15 sept. 2021	USD	174	226	223
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 3,30 %, 1er déc. 2022	USD	298	399	382
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	203	275	270
Bank of America Corporation, 3,419 %, 20 déc. 2027	USD	65	83	81
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	15	20	20
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	240	339	317
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	356	473	468
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	572	713	694
McDonald's Corporation, 2,625 %, 15 janv. 2022	USD	250	323	314
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	242	320	315
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024*	USD	500	633	626
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	22	30	30
Reynolds American Inc., 4,00 %, 12 juin 2022	USD	218	292	285
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er déc. 2022	USD	173	222	216
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	183	249	237
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	4	5	5
United Parcel Service, Inc., 2,80 %, 15 sept. 2024	USD	255	327	321
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2027	USD	6 085	7 477	7 511
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	235	298	290
UnitedHealth Group Incorporated, 3,375 %, 15 août 2021	USD	23	30	30
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	87	118	110
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 mars 2022	USD	63	85	80
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	102	141	132
UnitedHealth Group Incorporated, 3,75 %, 15 juill. 2025	USD	23	30	30
Ventas Realty, Limited Partnership, 3,125 %, 15 mars 2023	USD	139	182	174
Ventas Realty, Limited Partnership, 3,50 %, 1er nov. 2024	USD	69	88	87
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	241	310	309
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	311	394	386
			14 711	**14 557**
ACTIONS (58,0 %)				
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (4,8 %)				
American Tower Corporation		1 900	298	339
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		10 000	405	403
Boston Properties, Inc.		1 500	249	244
Equinix, Inc.		470	243	267
Invitation Homes Inc.		10 460	287	309
Weyerhaeuser Company		7 370	314	325
			1 796	**1 887**
Belgique (1,1 %)				
Anheuser-Busch InBev NV/SA, CAAE parrainé		3 100	**456**	**433**
Royaume-Uni (1,5 %)				
Shire PLC, CAAE		2 980	**639**	**579**
États-Unis (50,6 %)				
Laboratoires Abbott		2 980	180	213
Affiliated Managers Group, Inc.		1 600	384	411
Allegion PLC		1 400	145	139
Allergan PLC		3 300	908	676
American Water Works Company, Inc.		3 820	388	437
Anthem, Inc.		1 310	255	369
Apple Inc.		2 975	523	630
Broadcom Limited		1 100	356	354
Cisco Systems, Inc.		10 060	416	482
Citigroup Inc.		7 000	620	652

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (58,0 %) (suite)			
États-Unis (50,6 %) (suite)			
Coca-Cola Company (The)	9 280	520	533
Comcast Corporation, cat. A	9 700	494	486
Costco Wholesale Corporation	1 500	328	349
DowDuPont Inc.	6 870	590	612
EOG Resources, Inc.	4 000	507	540
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	1 420	163	226
First Republic Bank	2 365	272	256
Home Depot, Inc. (The)	1 100	198	261
Honeywell International Inc.	1 820	292	349
Intel Corporation	6 800	394	393
Johnson & Johnson	1 260	200	220
JPMorgan Chase & Co.	3 540	384	474
McDonald's Corporation	1 830	299	394
Medtronic PLC	5 500	548	556
Merck & Co., Inc.	10 540	792	742
MGM Resorts International	5 100	210	213
Microsoft Corporation	6 960	580	745
Mondelez International, Inc., cat. A	13 000	694	697
Morgan Stanley	2 900	199	190
Nielsen Holdings PLC	8 520	456	388
Oracle Corporation	11 780	661	697
Pfizer Inc.	12 110	528	549
Pioneer Natural Resources Company	2 600	455	563
PPG Industries, Inc.	3 560	487	521
RPM International Inc.	3 400	218	223
Starbucks Corporation	7 560	555	543
Texas Instruments Incorporated	2 400	241	314
U.S. Bancorp	7 000	467	469
United Parcel Service, Inc., cat. B	2 380	341	355
United Technologies Corporation	3 920	556	626
Verizon Communications Inc.	6 060	391	402
Visa Inc., cat. A	3 780	442	540
Wal-Mart Stores, Inc.	4 260	406	527
Wells Fargo & Company	6 650	477	510
		18 520	**19 826**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,8 %)		**37 178**	**38 302**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(3)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,8 %)		**37 175**	**38 302**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)			**214**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,6 %)			
Dollars canadiens		58	58
Devises		593	582
		651	**640**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**23**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**39 179**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique américain Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries A et F[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	5 129 CAD	(4 030) (USD)	0,786	0,799	86
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 469 CAD	(1 154) (USD)	0,786	0,799	25
							111

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FN et N[2)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	698 CAD	(549) (USD)	0,786	0,799	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	228 CAD	(179) (USD)	0,786	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	3 626 CAD	(2 849) (USD)	0,786	0,799	61
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 757 CAD	(1 381) (USD)	0,786	0,799	29
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	40 CAD	(31) (USD)	0,779	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	46 CAD	(37) (USD)	0,795	0,799	–
							107

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**218**

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FN et N[2)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 USD	(32) (CAD)	1,286	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	80 USD	(103) (CAD)	1,284	1,251	(3)
							(4)

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries A et F.
2) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FN et N.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement stratégique américain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié, composé de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres américains axés sur le revenu.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	80
De 1 à 3 ans	50	1 369
De 3 à 5 ans	2 599	2 208
De 5 à 10 ans	12 530	8 790
Plus de 10 ans	398	209
	15 577	**12 656**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 261 000 $, ou environ 0,7 % (198 000 $ ou environ 0,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Séries A et F

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	16 376	(6 487)	9 889	25,2
	16 376	**(6 487)**	**9 889**	**25,2**

Séries FL et L

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	16 509	–	16 509	42,1
	16 509	**–**	**16 509**	**42,1**

Séries FN et N

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	6 294	(6 157)	137	0,3
	6 294	**(6 157)**	**137**	**0,3**

Séries A et F

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	16 373	(4 993)	11 380	35,4
	16 373	**(4 993)**	**11 380**	**35,4**

Séries FL et L

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	12 168	–	12 168	37,9
	12 168	**–**	**12 168**	**37,9**

Séries FN et N

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	2 731	(2 735)	(4)	(0,0)
	2 731	**(2 735)**	**(4)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 654 000 $, ou environ 6,8 % (2 354 000 $ ou environ 7,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 58,0 % (50,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement

diminué ou augmenté d'environ 2 273 000 $ (1 634 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	50,1	20,0	59,9	23,6
AA	2,1	0,8	–	–
A	26,1	10,4	28,4	11,2
BBB	17,7	7,0	11,6	4,6
Aucune notation	4,0	1,6	–	–
	100,0	**39,8**	**99,9**	**39,4**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**39,8**	**39,4**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	1,0	1,0
Obligations et débentures étrangères		
France	0,8	0,5
Royaume-Uni	0,8	0,7
États-Unis	37,2	37,2
ACTIONS	**58,0**	**50,8**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	4,8	4,0
Belgique	1,1	1,2
Royaume-Uni	1,5	1,1
États-Unis	50,6	44,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,6**	**7,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	22 725	–	–	22 725
Obligations et débentures	–	14 951	626	15 577
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	218	–	218
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	22 725	**15 170**	**626**	**38 521**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
	22 725	**15 166**	**626**	**38 517**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	16 340	–	–	16 340
Obligations et débentures	–	12 656	–	12 656
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	471	–	471
	16 340	**13 127**	**–**	**29 467**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(35)	–	(35)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	16 340	**13 091**	**–**	**29 431**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	633	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(7)	–
Clôture de la période	**626**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (7 250)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	626	s. o.
			626	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	218	(4)	–	214
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	218	**(4)**	**–**	**214**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	4	**(4)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	471	(35)	–	436
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	471	**(35)**	**–**	**436**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	35	(35)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	35	**(35)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	484 958	579 761
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 522	4 034
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 426	3 766
Trésorerie	625	6 771
Marge sur les instruments dérivés	3 310	212
Montant à recevoir sur la vente de placements	9 788	3 292
Souscriptions à recevoir	215	926
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 138	3 434
	504 982	**602 196**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	491	576
Achats de placements à payer	9 329	2 969
Rachats à payer	1 057	2 428
Charges à payer	37	43
Distributions à payer	4	485
Perte latente sur les contrats de change à terme	418	634
	11 336	**7 135**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**493 646**	**595 061**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	304 511	346 152
Série E	–	19 707
Série F	134 915	153 462
Série FH (en équivalent CAD)	2 621	3 273
Série G	44 135	60 781
Série H (en équivalent CAD)	3 290	5 172
Série I	3 757	6 101
Série O	417	413
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	2 094	2 521
Série H	2 628	3 984
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	4,57	4,66
Série E	–	8,96
Série F	4,58	4,67
Série FH (en équivalent CAD)	5,71	6,01
Série G	4,60	4,68
Série H (en équivalent CAD)	5,70	6,00
Série I	4,59	4,68
Série O	4,46	4,55
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	4,56	4,63
Série H	4,55	4,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	8 256	13 149
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 930)	3 691
Gain (perte) net réalisé sur les options	–	67
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	5 114	(4 419)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	5 211	3 241
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 479)	(19 802)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(2 296)	254
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(2 340)	12 410
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(2)
Gain (perte) net sur les placements	**4 536**	**8 589**
Prêt de titres (note 11)	34	17
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(590)	623
Total des revenus (pertes), montant net	**3 980**	**9 229**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 840	4 030
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	214	478
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	6	8
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	350	518
Coûts de transactions	5	13
Total des charges	**3 416**	**5 049**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**3 416**	**5 049**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**564**	**4 180**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	258	1 791
Série E	(81)	83
Série F	590	1 235
Série FH (en équivalent CAD)	(90)	191
Série FI	–	152
Série G	(3)	362
Série H (en équivalent CAD)	(140)	257
Série I	27	97
Série O	3	12
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(71)	145
Série H	(111)	195
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,02
Série E	(0,04)	0,04
Série F	0,02	0,04
Série FH (en équivalent CAD)	(0,16)	0,26
Série FI	–	0,09
Série G	0,01	0,02
Série H (en équivalent CAD)	(0,16)	0,23
Série I	0,03	0,06
Série O	0,03	0,07
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,13)	0,20
Série H	(0,13)	0,17
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	70 726 599	93 820 318
Série E	1 965 220	1 847 998
Série F	30 995 273	33 390 697
Série FH	530 725	742 533
Série FI	–	1 783 713
Série G	11 407 970	16 716 057
Série H	815 236	1 130 314
Série I	1 112 794	1 700 251
Série O	91 985	161 800

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	346 152	480 262
Série E	19 707	16 088
Série F	153 462	160 118
Série FH	3 273	4 680
Série FI	–	21 308
Série G	60 781	84 998
Série H	5 172	7 521
Série I	6 101	9 181
Série O	413	989
	595 061	**785 145**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	258	1 791
Série E	(81)	83
Série F	590	1 235
Série FH	(90)	191
Série FI	–	152
Série G	(3)	362
Série H	(140)	257
Série I	27	97
Série O	3	12
	564	**4 180**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(3 300)	(792)
Série E	(93)	(33)
Série F	(1 953)	(859)
Série FH	(42)	(24)
Série FI	–	(73)
Série G	(553)	(182)
Série H	(47)	(12)
Série I	(87)	(74)
Série O	(7)	(7)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(839)	(1 054)
Série E	(24)	(39)
Série F	(366)	(377)
Série FH	(8)	(11)
Série FI	–	(32)
Série G	(136)	(188)
Série H	(12)	(16)
Série I	(13)	(19)
Série O	(1)	(2)
Remboursement de capital		
Série A	(2 074)	(6 354)
Série E	(58)	(259)
Série F	(952)	(2 298)
Série FH	(10)	(53)
Série FI	–	(195)
Série G	(335)	(1 148)
Série H	(15)	(81)
Série I	(32)	(120)
Série O	(3)	(10)
	(10 960)	**(14 312)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	25 171	19 138
Série E	22	6 022
Série F	19 119	49 233
Série FH	282	933
Série FI	–	181
Série G	358	6 777
Série H	167	77
Série I	792	253
Série O	1	11
Distributions réinvesties		
Série A	4 996	6 578
Série E	125	275
Série F	2 227	2 213
Série FH	32	53
Série FI	–	160
Série G	888	1 333
Série H	41	51
Série I	92	113
Série O	11	19
Montants des rachats		
Série A	(65 853)	(88 953)
Série E	(19 598)	(4 464)
Série F	(37 212)	(43 160)
Série FH	(816)	(1 707)
Série FI	–	(21 501)
Série G	(16 865)	(17 934)
Série H	(1 876)	(1 607)
Série I	(3 123)	(1 739)
Série O	–	(603)
	(91 019)	**(88 248)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(41 641)	(69 646)
Série E	(19 707)	1 585
Série F	(18 547)	5 987
Série FH	(652)	(618)
Série FI	–	(21 308)
Série G	(16 646)	(10 980)
Série H	(1 882)	(1 331)
Série I	(2 344)	(1 489)
Série O	4	(580)
	(101 415)	**(98 380)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	304 511	410 616
Série E	–	17 673
Série F	134 915	166 105
Série FH	2 621	4 062
Série FI	–	–
Série G	44 135	74 018
Série H	3 290	6 190
Série I	3 757	7 692
Série O	417	409
	493 646	**686 765**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	564	4 180
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 930	(3 691)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(67)
(Gain) perte de change latent	(54)	21
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 479	19 802
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	2 296	(254)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	2 340	(12 410)
Achats de placements	(144 077)	(101 680)
Produit de la vente de placements	229 335	188 699
Marge sur les instruments dérivés	(3 098)	12 423
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	296	466
Charges à payer et autres montants à payer	(91)	(90)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**96 920**	**107 399**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	23 032	42 664
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 123)	(142 133)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 029)	(3 516)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(103 120)**	**(102 985)**
Gain (perte) de change latent	54	(21)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 200)	4 393
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 771	1 156
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**625**	**5 549**
Intérêts versés [1]	6	8
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	8 562	13 615
Dividendes versés [1]	–	2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,1 %)			
Obligations et débentures canadiennes (82,8 %)			
Obligations fédérales (26,1 %)			
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	1 948	1 942	1 926
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er août 2019	11 314	11 162	11 153
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	356	374	371
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	32 655	32 208	31 460
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2021, obligation à rendement réel	6 086	11 271	11 091
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	2 362	2 253	2 237
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	6 170	5 943	5 933
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	8 252	7 939	7 919
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2026, obligation à rendement réel	3 740	7 566	7 476
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er déc. 2031, obligation à rendement réel	5 532	11 909	11 690
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1er déc. 2036, obligation à rendement réel	4 076	7 547	7 466
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er déc. 2044, obligation à rendement réel	21 677	31 128	30 201
		131 242	**128 923**
Obligations provinciales (19,6 %)			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	2 165	3 151	3 065
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	1 620	1 785	1 683
Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15 juin 2021	854	909	932
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	1 203	1 263	1 231
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	8 400	9 185	8 858
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	2 091	2 090	2 113
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	2 459	2 641	2 582
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	4 762	4 749	4 729
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	2 792	3 069	2 984
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er déc. 2031	1 080	1 661	1 539
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	19 655	21 223	20 449
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	2 812	3 068	2 993
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	10 652	10 780	10 721
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	2 898	4 031	3 946
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	13 348	14 179	13 836
Province de Québec, 3,75 %, 1er sept. 2024	2 436	2 724	2 636
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	8 772	8 985	8 925
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2026, série OP, obligation à rendement réel	1 795	3 391	3 380
		98 884	**96 602**
Obligations de sociétés (37,1 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	1 522	1 522	1 479
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	633	633	654
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	747	747	744
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	2 055	2 237	2 122
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	1 382	1 689	1 576
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	785	807	804
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	500	532	518
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	2 463	2 518	2 528
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	194	194	198
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	2 505	2 505	2 554
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	1 902	2 085	1 973
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 mars 2024	1 900	1 996	1 987
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	812	855	826
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	365	367	360
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	1 018	1 018	1 013
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	4 266	4 580	4 403
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	2 060	2 011	1 999
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	1 040	1 040	1 040
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	1 033	1 047	1 044
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	367	376	368
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	2 016	2 017	1 975
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	3 885	3 890	3 848
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	1 083	1 126	1 096
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	1 791	1 788	1 774
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	1 647	1 697	1 714
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	200	217	215
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	1 513	1 552	1 543

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,1 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (82,8 %) (suite)			
Obligations de sociétés (37,1 %) (suite)			
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	1 171	1 182	1 185
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	1 431	1 431	1 408
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	2 792	2 853	3 010
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	2 319	2 363	2 481
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	4 004	4 052	3 988
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	1 567	1 566	1 563
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7	557	581	596
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	2 989	3 142	3 212
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	864	864	855
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	4 504	4 499	4 460
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	1 046	1 046	1 019
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	600	600	598
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	1 945	1 941	1 958
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	3 272	3 379	3 339
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	2 133	2 133	2 196
Centra Gas Ontario Inc., 8,65 %, 19 oct. 2018	2 454	3 215	2 579
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	1 109	1 109	1 111
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	241	241	246
CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	750	823	806
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	4 202	4 410	4 395
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	410	410	409
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	1 986	2 123	2 087
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	2 851	2 944	2 881
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	2 123	2 123	2 116
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	1 310	1 354	1 358
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	1 184	1 278	1 247
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	1 095	1 486	1 401
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	1 470	1 470	1 447
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	1 473	1 594	1 551
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	2 132	2 144	2 254
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	1 393	1 381	1 447
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	303	305	304
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	1 389	1 391	1 388
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	590	613	611
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	773	774	766
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 4,897 %, 3 févr. 2020, série C	1 481	1 629	1 554
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	644	714	688
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	2 049	2 136	2 183
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	1 220	1 293	1 276
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	2 283	2 324	2 323
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	2 301	2 307	2 321
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	295	294	286
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	1 609	1 644	1 619
Corporation immobilière OMERS, 3,203 %, 24 juill. 2020	693	693	709
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	2 662	2 752	2 713
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	126	132	130
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	2 560	2 550	2 647

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,1 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (82,8 %) (suite)				
Obligations de sociétés (37,1 %) (suite)				
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023		1 390	1 381	1 370
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025		963	963	962
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021		3 758	3 936	4 088
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020		2 141	2 136	2 123
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021		1 779	1 869	1 806
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		1 920	1 924	1 872
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		3 821	3 788	3 748
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		397	397	393
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019		1 499	1 517	1 513
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022		1 400	1 400	1 358
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		537	549	547
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M		1 660	1 753	1 704
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I		340	363	352
Sobeys Inc, 3,52 %, 8 août 2018, série 2013-1		1 800	1 823	1 816
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026		1 517	1 513	1 496
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH		2 667	2 956	2 845
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM		850	884	878
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020		7 160	7 429	7 218
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021		212	216	214
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022		658	658	646
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023		417	417	402
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024		4 997	5 273	5 161
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023		60	66	64
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13		643	643	663
Union Gas Limited, 2,81 %, 1er mars 2026		2 393	2 393	2 394
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A		1 040	1 037	1 052
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D		2 116	2 115	2 071
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B		2 166	2 157	2 273
Vidéotron Ltée, 5,00 %, 15 juill. 2022	USD	645	636	853
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025		3 555	3 541	3 819
Vidéotron Ltée, 5,75 %, 15 sept. 2020		3 000	3 000	3 209
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019		2 169	2 510	2 245
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020		1 053	1 097	1 108
			184 674	**183 339**
Obligations et débentures étrangères (15,3 %)				
Belgique (0,3 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		1 628	**1 692**	**1 674**
France (0,5 %)				
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	1 963	**2 048**	**2 605**
Royaume-Uni (1,4 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		2 280	2 360	2 311
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		4 742	4 699	4 794
			7 059	**7 105**
États-Unis (13,1 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	1 953	2 414	2 424
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	1 120	1 502	1 382
Altria Group, Inc., 9,70 %, 10 nov. 2018	USD	1 540	2 129	2 053
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		1 923	1 923	1 882
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	1 824	2 320	2 266
Ball Corporation, 5,00 %, 15 mars 2022	USD	2 707	3 624	3 630
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	2 205	3 076	2 933
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	1 496	1 552	2 027
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	2 417	3 571	3 191
Crown Castle Towers LLC, 4,883 %, 15 août 2020, série 2010-6, cat. C-2020	USD	2 003	2 285	2 624
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	1 319	1 720	1 634
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	1 282	1 711	1 619
JPMorgan Chase & Co., 3,25 %, 23 sept. 2022	USD	190	264	244
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	2 491	3 482	3 272
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	1 256	1 566	1 524

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,1 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (15,3 %) (suite)				
États-Unis (13,1 %) (suite)				
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		1 128	1 125	1 138
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 261	2 808	2 901
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	1 958	2 405	2 545
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	2 687	4 113	3 640
Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 8 janv. 2018	USD	2 982	4 075	3 840
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	825	1 061	1 030
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	1 047	1 297	1 343
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	390	552	524
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		2 192	2 170	2 124
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	1 442	1 877	1 829
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	2 026	2 627	2 621
Universal Health Services, Inc., 4,75 %, 8 janv. 2018	USD	1 000	1 406	1 278
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	2 684	3 738	3 438
Wells Fargo & Company, 2,222 %, 15 mars 2021		3 788	3 763	3 754
			66 156	**64 710**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)			**491 755**	**484 958**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**(1)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)			**491 754**	**484 958**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)				**2 530**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)				
Dollars canadiens			624	624
Devises			1	1
			625	**625**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,3 %)				**5 533**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**493 646**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	5 040	CAD	(3 960)	(USD)	0,786	0,799	85
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	21 975	CAD	(17 260)	(USD)	0,785	0,799	376
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	4 149	CAD	(3 260)	(USD)	0,786	0,799	70
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	23 160	CAD	(18 200)	(USD)	0,786	0,799	387
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 040	CAD	(820)	(USD)	0,789	0,799	14
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	8 605	CAD	(6 691)	(USD)	0,778	0,799	235
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	9 092	CAD	(7 078)	(USD)	0,779	0,799	237
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	2 968	CAD	(2 311)	(USD)	0,779	0,799	77
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	676	CAD	(540)	(USD)	0,799	0,799	–
									1 481

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	131	CAD	(103)	(USD)	0,786	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	89	CAD	(70)	(USD)	0,789	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	301	CAD	(234)	(USD)	0,777	0,799	8
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	139	CAD	(108)	(USD)	0,780	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	90	CAD	(71)	(USD)	0,787	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 107	CAD	(864)	(USD)	0,780	0,799	26
									41

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**1 522**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	140	USD	(177)	(CAD)	1,267	1,251	(2)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	190	USD	(243)	(CAD)	1,277	1,251	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 650	USD	(2 110)	(CAD)	1,279	1,251	(46)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	3 570	USD	(4 530)	(CAD)	1,269	1,251	(62)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	3 560	USD	(4 571)	(CAD)	1,284	1,251	(118)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 350	USD	(1 733)	(CAD)	1,284	1,251	(44)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 300	USD	(1 636)	(CAD)	1,259	1,251	(9)
									(286)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	6 180	USD	(7 865)	(CAD)	1,273	1,251	(132)
									(132)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(418)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(745)	134,78	CAD	20 mars 2018	(101 796)	(100 411)	1 385
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 5 ans, 29 mars 2018	(38)	145,41	USD	29 mars 2018	(5 637)	(5 609)	28
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations de 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2018	(16)	167,19	USD	20 mars 2018	(2 728)	(2 715)	13
					(110 161)	**(108 735)**	**1 426**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu tout en assurant la préservation du capital au moyen de placements stratégiques dans un portefeuille diversifié, composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	7 875	8 829
De 1 à 3 ans	67 404	96 918
De 3 à 5 ans	169 802	178 582
De 5 à 10 ans	177 084	218 397
Plus de 10 ans	64 220	80 801
	486 385	**583 527**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 814 000 $, ou environ 1,2 % (7 352 000 $ ou environ 1,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	60 575	(60 510)	65	0,0
	60 575	**(60 510)**	**65**	**0,0**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	5 911	(5 917)	(6)	(0,0)
	5 911	**(5 917)**	**(6)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	89 867	(89 782)	85	0,0
	89 867	**(89 782)**	**85**	**0,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	8 445	(8 461)	(16)	(0,0)
	8 445	**(8 461)**	**(16)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 000 $, ou environ 0,0 % (7 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	28,9	28,4	28,0	27,3
AA	14,1	13,9	15,7	15,3
A	34,1	33,3	34,1	33,2
BBB	19,1	18,7	18,7	18,2
BB	3,5	3,5	3,1	3,0
Aucune notation	0,3	0,3	0,4	0,4
	100,0	**98,1**	**100,0**	**97,4**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**98,1**	**97,4**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	26,1	24,9
Obligations provinciales	19,6	18,8
Obligations de sociétés	37,1	37,0
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	0,3	–
France	0,5	0,5
Royaume-Uni	1,4	1,2
États-Unis	13,1	14,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,1**	**1,1**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	484 958	–	484 958
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 522	–	1 522
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 426	–	–	1 426
	1 426	**486 480**	**–**	**487 906**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(418)	–	(418)
	1 426	**486 062**	**–**	**487 488**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	579 761	–	579 761
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4 034	–	4 034
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 766	–	–	3 766
	3 766	**583 795**	**–**	**587 561**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(634)	–	(634)
	3 766	**583 161**	**–**	**586 927**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 522	(327)	–	1 195
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 522	**(327)**	**–**	**1 195**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	418	(327)	–	91
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	418	**(327)**	**–**	**91**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4 034	(144)	–	3 890
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	4 034	**(144)**	**–**	**3 890**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	634	(144)	–	490
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	634	**(144)**	**–**	**490**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 399 244	1 473 026
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 378	3 392
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	10
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	1 511
Trésorerie	13 240	18 132
Marge sur les instruments dérivés	–	(297)
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	198 875
Souscriptions à recevoir	494	7 830
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7 044	7 339
	1 421 400	**1 709 818**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	214	239
Achats de placements à payer	8 181	4 552
Rachats à payer	887	228 798
Charges à payer	57	64
Distributions à payer	1	92
Perte latente sur les contrats de change à terme	341	467
	9 681	**234 212**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 411 719**	**1 475 606**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	138 440	163 568
Série F	46 082	34 156
Série G	26 870	33 029
Série H (en équivalent CAD)	432	452
Série I	28 417	31 492
Série O	1 171 478	1 212 909
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série H	345	348
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	5,40	5,51
Série F	9,73	9,94
Série G	5,39	5,50
Série H (en équivalent CAD)	11,13	11,75
Série I	5,06	5,17
Série O	5,17	5,28
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série H	8,89	9,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	18 918	28 179
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 096)	(399)
Gain (perte) net réalisé sur les options	–	176
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	4 082	(3 169)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	2 133	3 576
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 608)	(40 832)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 888)	207
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(10)	–
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(1 511)	8 663
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(1)
Gain (perte) net sur les placements	**20**	**(3 600)**
Prêt de titres (note 11)	36	82
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(60)	89
Total des revenus (pertes), montant net	**(4)**	**(3 429)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 257	1 504
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	327	408
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	9	7
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	166	202
Coûts de transactions	–	9
Total des charges	**1 760**	**2 132**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 760**	**2 132**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(1 764)**	**(5 561)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 158)	(1 791)
Série F	(36)	(134)
Série FI	–	(40)
Série G	(219)	(372)
Série H (en équivalent CAD)	(19)	–
Série I	(13)	(101)
Série O	(319)	(3 123)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série H	(15)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,05)	(0,05)
Série F	(0,01)	(0,06)
Série FI	–	(0,05)
Série G	(0,05)	(0,05)
Série H (en équivalent CAD)	(0,49)	–
Série I	–	0,01
Série O	–	(0,01)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série H	(0,39)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	28 116 694	32 917 799
Série F	4 207 732	2 414 550
Série FI	–	806 133
Série G	5 535 621	7 404 930
Série H	38 611	–
Série I	5 894 135	7 601 242
Série O	223 295 123	282 932 936

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	163 568	194 012
Série F	34 156	26 539
Série FI	–	7 856
Série G	33 029	44 291
Série H	452	–
Série I	31 492	40 379
Série O	1 212 909	1 605 191
	1 475 606	**1 918 268**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 158)	(1 791)
Série F	(36)	(134)
Série FI	–	(40)
Série G	(219)	(372)
Série H	(19)	–
Série I	(13)	(101)
Série O	(319)	(3 123)
	(1 764)	**(5 561)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(1 099)	(1 128)
Série F	(434)	(231)
Série FI	–	(62)
Série G	(234)	(274)
Série H	(3)	–
Série I	(436)	(529)
Série O	(16 839)	(20 052)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(112)
Série F	–	(15)
Série FI	–	(4)
Série G	–	(25)
Série I	–	(24)
Série O	–	(919)
Remboursement de capital		
Série A	(940)	(1 154)
Série F	(282)	(159)
Série FI	–	(43)
Série G	(179)	(256)
Série H	(3)	–
Série I	(201)	(273)
Série O	(8 219)	(10 481)
	(28 869)	**(35 741)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	4 941	6 518
Série F	21 634	16 158
Série FI	–	12
Série G	141	1 527
Série H	1	–
Série I	482	1 225
Série O	34 627	74 801
Distributions réinvesties		
Série A	1 804	2 125
Série F	507	307
Série FI	–	108
Série G	397	530
Série H	4	–
Série I	534	715
Série O	25 058	31 452
Montants des rachats		
Série A	(28 676)	(25 135)
Série F	(9 463)	(12 226)
Série FI	–	(7 827)
Série G	(6 065)	(6 628)
Série I	(3 441)	(1 964)
Série O	(75 739)	(346 692)
	(33 254)	**(264 994)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(25 128)	(20 677)
Série F	11 926	3 700
Série FI	–	(7 856)
Série G	(6 159)	(5 498)
Série H	(20)	–
Série I	(3 075)	(951)
Série O	(41 431)	(275 014)
	(63 887)	**(306 296)**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	138 440	173 335
Série F	46 082	30 239
Série FI	–	–
Série G	26 870	38 793
Série H	432	–
Série I	28 417	39 428
Série O	1 171 478	1 330 177
	1 411 719	**1 611 972**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 764)	(5 561)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 096	399
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(176)
(Gain) perte de change latent	4	21
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	13 608	40 832
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 888	(207)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	10	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	1 511	(8 663)
Achats de placements	(381 515)	(327 707)
Produit de la vente de placements	636 097	600 223
Marge sur les instruments dérivés	(297)	10 633
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	295	925
Charges à payer et autres montants à payer	(32)	(42)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**277 901**	**310 677**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	67 028	82 980
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(349 161)	(382 114)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(656)	(504)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(282 789)**	**(299 638)**
Gain (perte) de change latent	(4)	(21)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 888)	11 018
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 132	2 596
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**13 240**	**13 614**
Intérêts versés [1]	9	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	18 983	29 105
Dividendes versés [1]	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,2 %)			
Obligations et débentures canadiennes (93,0 %)			
Obligations fédérales (37,8 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	16 708	16 699	16 552
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020, série A	23 311	23 356	23 026
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mai 2018	6 450	6 395	6 430
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er sept. 2018	8 202	8 187	8 196
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er févr. 2019	39 532	39 310	39 095
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2019	2 086	2 176	2 091
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	161 664	160 853	159 847
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er août 2019	15 708	15 718	15 485
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er sept. 2019	2 560	2 616	2 564
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	964	1 015	1 004
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	47 522	47 147	46 321
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	21 097	20 811	20 325
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2021, obligation à rendement réel	22 930	45 462	41 789
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	2 094	1 998	1 983
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	4 700	4 932	4 883
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	22 657	21 861	21 789
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	19 059	20 047	19 696
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	31 281	30 882	30 019
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	40 955	37 260	37 324
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	17 068	24 082	23 355
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er déc. 2031, obligation à rendement réel	2 878	6 221	6 082
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	4 129	5 484	5 163
		542 512	**533 019**
Obligations provinciales (31,3 %)			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	6 277	9 124	8 887
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	5 460	5 970	5 672
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18 déc. 2020	5 089	5 314	5 346
Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15 juin 2021	4 333	4 610	4 729
Province de la Colombie-Britannique, 3,25 %, 18 déc. 2021	7 160	7 646	7 478
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	8 377	8 812	8 574
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	2 250	2 471	2 373
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	4 217	5 984	5 927
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	6 935	6 744	7 010
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	8 865	9 538	9 309
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	5 620	5 617	5 582
Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	8 662	12 478	11 888
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	7 221	8 179	7 655
Province du Nouveau-Brunswick, 3,35 %, 3 déc. 2021	5 781	6 283	6 039
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	3 711	4 077	3 966
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	2 868	3 618	3 491
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1er juin 2021	515	566	550
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er déc. 2031	5 604	7 986	7 987
Province de l'Ontario, 2,10 %, 8 sept. 2018	33 260	33 859	33 402
Province de l'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	18 172	20 096	19 149
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	35 332	39 041	37 588
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	41 286	43 099	42 954
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	7 699	8 154	7 913
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	8 362	9 129	8 901
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	38 649	39 225	38 901
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	16 764	23 319	22 827
Province de l'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	3 900	5 353	5 385
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2019	6 150	6 876	6 457
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	20 315	22 945	21 756
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	25 387	25 996	26 315
Province de Québec, 3,75 %, 1er sept. 2024	5 319	5 956	5 755
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	40 650	41 745	41 360
Province de Québec, 2,50 %, 1er sept. 2026	10 500	10 532	10 457
		450 342	**441 583**
Obligations de sociétés (23,9 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	3 599	3 599	3 497
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	1 093	1 099	1 130
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	1 133	1 133	1 128
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	1 785	1 969	1 843

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (93,0 %) (suite)			
Obligations de sociétés (23,9 %) (suite)			
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	2 639	2 915	3 009
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	885	946	916
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021, série 8	5 629	5 928	5 809
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	1 500	1 532	1 529
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	3 169	3 408	3 288
AltaLink, L.P., 2,978 %, 28 nov. 2022, série 2012-2	5 784	5 784	5 936
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	2 137	2 284	2 270
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	1 975	2 000	1 949
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	9 535	9 571	9 489
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	6 306	6 217	6 120
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	1 714	1 714	1 713
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	5 905	5 983	5 966
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	676	690	677
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,27 %, 11 janv. 2021	3 898	4 130	4 003
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	1 053	1 110	1 069
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	2 293	2 293	2 246
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	3 132	3 135	3 102
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	6 764	6 769	6 699
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	1 136	1 193	1 183
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	1 940	2 143	2 089
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	3 210	3 292	3 273
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	1 365	1 343	1 337
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	2 118	2 138	2 144
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	5 762	5 763	5 668
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	4 409	4 551	4 753
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	2 745	2 890	2 936
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	1 151	1 249	1 262
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2	3 960	4 048	4 028
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	3 293	3 301	3 280
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	127	128	127
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7	538	553	576
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	7 684	8 076	8 257
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	426	427	422
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	11 596	11 580	11 483
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	398	395	388
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	3 276	3 317	3 298
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	2 230	2 229	2 207
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	754	777	769
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	2 806	2 796	2 860
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	3 259	3 292	3 355
Centra Gas Ontario Inc., 8,65 %, 19 oct. 2018	1 132	1 483	1 190
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	1 127	1 128	1 129
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	1 100	1 100	1 122
CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	2 088	2 431	2 244
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	8 502	9 015	8 892
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 100	1 112	1 098
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	3 349	3 514	3 519
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	1 951	2 030	1 972
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	2 123	2 203	2 201
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	3 398	4 594	4 349
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	3 241	3 508	3 413
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	1 178	1 275	1 245
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	2 500	2 676	2 624

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (93,0 %) (suite)			
Obligations de sociétés (23,9 %) (suite)			
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	2 304	2 312	2 302
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	876	911	907
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	1 356	1 358	1 343
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2021, série 2011-1, cat. A2	7 707	7 939	8 137
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 4,897 %, 3 févr. 2020, série C	742	757	779
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	1 734	1 919	1 853
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 sept. 2026	1 000	1 000	997
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	2 441	2 534	2 601
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	3 300	3 300	3 451
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	3 000	3 000	2 888
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	4 083	4 029	3 991
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	4 420	4 378	4 349
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	3 414	3 461	3 474
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	4 235	4 237	4 272
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	1 377	1 374	1 333
Corporation immobilière OMERS, 3,203 %, 24 juill. 2020	8 112	8 429	8 304
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	1 733	1 741	1 766
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	6 305	6 404	6 520
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	220	219	217
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	10 396	11 160	11 310
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	4 347	4 348	4 311
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	2 330	2 438	2 365
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	9 405	9 409	9 169
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	3 383	3 360	3 318
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	1 097	1 097	1 086
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	1 013	1 007	996
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	2 209	2 235	2 230
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	3 880	3 847	3 764
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	431	440	439
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M	348	365	357
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	3 957	4 177	4 093
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	2 236	2 235	2 205
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	4 041	4 163	4 310
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	650	675	672
TELUS Corporation, 2,35 %, 28 févr. 2022, série CT	723	721	715
TELUS Corporation, 3,35 %, 15 déc. 2022, série CJ	3 112	3 283	3 186
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	1 302	1 346	1 313
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	6 140	6 288	6 188
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1 744	1 733	1 713
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	692	691	668
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	14 859	15 649	15 347
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	5 868	6 243	6 226
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13	950	950	979
Union Gas Limited, 2,81 %, 1er mars 2026	318	318	318
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	939	951	950
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	4 046	4 028	3 959
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	4 960	4 987	5 204
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019	4 946	5 600	5 120
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	1 420	1 513	1 494
		340 318	**337 570**

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (6,2 %)				
Belgique (0,3 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		3 504	**3 642**	**3 602**
Royaume-Uni (0,8 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		1 923	1 990	1 949
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		8 866	8 907	8 963
			10 897	**10 912**
États-Unis (5,1 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	2 771	3 519	3 439
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	1 654	2 218	2 040
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	2 000	2 533	2 500
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		4 483	4 484	4 387
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	2 780	3 537	3 453
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		1 735	1 784	1 770
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	1 649	2 315	2 194
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	1 433	2 153	1 941
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	1 807	2 358	2 238
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2024		705	706	705
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	1 322	1 716	1 670
JPMorgan Chase & Co., 3,25 %, 23 sept. 2022	USD	2 486	3 425	3 188
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	4 000	5 550	5 254
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	160	205	194
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		3 440	3 463	3 469
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 558	3 484	3 282
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	4 645	5 913	6 038
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	236	350	320
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	1 606	2 110	2 059
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		4 163	4 122	4 033
UnitedHealth Group Incorporated, 3,375 %, 15 août 2021	USD	1 507	1 928	1 946
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	2 589	3 427	3 284
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	318	435	404
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	3 653	5 029	4 680
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		3 338	3 338	3 340
Wells Fargo & Company, 2,222 %, 15 mars 2021		3 135	3 119	3 107
Wells Fargo & Company, 2,094 %, 25 avr. 2022		1 286	1 262	1 255
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		61	60	60
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	205	263	255
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		61	58	53
			74 864	**72 558**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)			**1 422 575**	**1 399 244**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**(1)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)			**1 422 574**	**1 399 244**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)				**1 037**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,9 %)				
Dollars canadiens			13 068	13 068
Devises			175	172
			13 243	**13 240**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)				**(1 802)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**1 411 719**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	13 427	CAD	(10 550)	(USD)	0,786	0,799	225
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	2 507	CAD	(1 970)	(USD)	0,786	0,799	42
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	21 713	CAD	(17 060)	(USD)	0,786	0,799	363
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 878	CAD	(1 480)	(USD)	0,788	0,799	26
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	8 514	CAD	(6 620)	(USD)	0,778	0,799	233
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	7 335	CAD	(5 711)	(USD)	0,779	0,799	190
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	10 944	CAD	(8 509)	(USD)	0,778	0,799	299
									1 378

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 540	USD	(1 966)	(CAD)	1,277	1,251	(39)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	3 550	USD	(4 541)	(CAD)	1,279	1,251	(98)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	210	USD	(268)	(CAD)	1,275	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	560	USD	(719)	(CAD)	1,284	1,251	(18)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	700	USD	(899)	(CAD)	1,284	1,251	(23)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	4 520	USD	(5 803)	(CAD)	1,284	1,251	(149)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	120	USD	(153)	(CAD)	1,272	1,251	(2)
									(334)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	346	USD	(441)	(CAD)	1,273	1,251	(7)
									(7)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(341)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'à la série H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu tout en assurant la préservation du capital en investissant dans un portefeuille diversifié, composé principalement de titres à revenu fixe canadiens, dont les obligations d'État et les obligations de sociétés.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	49 218	125 306
De 1 à 3 ans	445 981	353 293
De 3 à 5 ans	369 816	458 046
De 5 à 10 ans	442 124	435 446
Plus de 10 ans	92 105	102 446
	1 399 244	**1 474 537**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 555 000 $, ou environ 1,0 % (15 056 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	50 919	(50 925)	(6)	(0,0)
	50 919	**(50 925)**	**(6)**	**(0,0)**

Série H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	432	(434)	(2)	(0,0)
	432	**(434)**	**(2)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	76 068	(75 955)	113	0,0
	76 068	**(75 955)**	**113**	**0,0**

Série H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	452	(454)	(2)	(0,0)
	452	**(454)**	**(2)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 000 $, ou environ 0,0 % (11 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	–	–	2,1	2,1
AAA	41,5	41,1	37,1	36,9
AA	14,3	14,2	16,8	16,8
A	32,7	32,5	32,7	32,7
BBB	11,2	11,1	11,3	11,3
Aucune notation	0,3	0,3	–	–
	100,0	**99,2**	**100,0**	**99,8**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**99,2**	**97,7**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	37,8	33,3
Obligations provinciales	31,3	32,1
Obligations de sociétés	23,9	25,4
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,4
Belgique	0,3	–
France	–	0,0
Royaume-Uni	0,8	0,7
États-Unis	5,1	5,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,9**	**3,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	1 399 244	–	1 399 244
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 378	–	1 378
	–	**1 400 622**	**–**	**1 400 622**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(341)	–	(341)
	–	**1 400 281**	**–**	**1 400 281**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	1 441 907	–	1 441 907
Instruments du marché monétaire	–	31 119	–	31 119
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 392	–	3 392
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	10	–	10
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 511	–	–	1 511
	1 511	**1 476 428**	**–**	**1 477 939**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(467)	–	(467)
	1 511	**1 475 961**	**–**	**1 477 472**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 378	(334)	–	1 044
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 378	**(334)**	**–**	**1 044**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	341	(334)	–	7
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	341	**(334)**	**–**	**7**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 392	(409)	–	2 983
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 392	**(409)**	**–**	**2 983**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	467	(409)	–	58
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	467	**(409)**	**–**	**58**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	170 258	184 157
Gain latent sur les contrats de change à terme	794	2 159
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	112	544
Trésorerie	8 634	4 263
Marge sur les instruments dérivés	391	423
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	16 235
Souscriptions à recevoir	21	2 203
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 264	1 354
	181 474	**211 340**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	50	62
Achats de placements à payer	32	2 692
Rachats à payer	219	17 740
Charges à payer	12	13
Distributions à payer	–	107
Perte latente sur les contrats de change à terme	212	66
	525	**20 680**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**180 949**	**190 660**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	31 376	35 427
Série E	–	4 447
Série F	21 018	22 999
Série H (en équivalent CAD)	220	243
Série I	591	758
Série O	127 744	126 786
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série H	176	187
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,60	8,82
Série E	–	8,60
Série F	8,63	8,86
Série H (en équivalent CAD)	10,93	11,57
Série I	8,57	8,80
Série O	8,61	8,84
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série H	8,73	8,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	3 002	5 293
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 500)	(242)
Gain (perte) net réalisé sur les options	–	18
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 761	(2 288)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	780	1 004
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 098)	(3 584)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 511)	282
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(2)	(1)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(432)	1 360
Gain (perte) net sur les placements	**1 000**	**1 842**
Prêt de titres (note 11)	1	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(33)	33
Total des revenus (pertes), montant net	**968**	**1 877**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	324	457
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	75	109
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	38	53
Coûts de transactions	1	2
Total des charges	**441**	**625**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**441**	**625**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**527**	**1 252**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(103)	(84)
Série E	(10)	(1)
Série F	23	70
Série FI	–	3
Série H (en équivalent CAD)	(9)	8
Série I	3	6
Série O	623	1 250
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série H	(7)	6
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,02)	(0,02)
Série E	(0,02)	–
Série F	–	0,03
Série FI	–	0,03
Série H (en équivalent CAD)	(0,43)	0,39
Série I	0,04	0,06
Série O	0,04	0,06
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série H	(0,34)	0,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 852 621	5 333 600
Série E	493 499	332 895
Série F	2 515 815	2 453 699
Série FI	–	96 355
Série H	20 454	20 645
Série I	74 292	104 478
Série O	14 414 759	20 683 118

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 427	52 769
Série E	4 447	2 522
Série F	22 999	22 925
Série FI	–	1 023
Série H	243	242
Série I	758	952
Série O	126 786	182 332
	190 660	**262 765**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(103)	(84)
Série E	(10)	(1)
Série F	23	70
Série FI	–	3
Série H	(9)	8
Série I	3	6
Série O	623	1 250
	527	**1 252**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(353)	(357)
Série E	(23)	(22)
Série F	(324)	(271)
Série FI	–	(9)
Série H	(2)	(2)
Série I	(12)	(15)
Série O	(2 433)	(2 962)
Remboursement de capital		
Série A	(391)	(663)
Série E	(25)	(42)
Série F	(261)	(300)
Série FI	–	(9)
Série H	(2)	(3)
Série I	(8)	(14)
Série O	(1 593)	(2 840)
	(5 427)	**(7 509)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	4 978	1 549
Série E	80	2 463
Série F	1 935	3 131
Série H	–	26
Série O	2 022	17 695
Distributions réinvesties		
Série A	548	750
Série E	22	43
Série F	192	404
Série FI	–	16
Série H	2	3
Série I	17	26
Série O	4 026	5 802
Montants des rachats		
Série A	(8 730)	(10 816)
Série E	(4 491)	(1 952)
Série F	(3 546)	(3 953)
Série FI	–	(1 024)
Série H	(12)	–
Série I	(167)	(27)
Série O	(1 687)	(10 865)
	(4 811)	**3 271**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(4 051)	(9 621)
Série E	(4 447)	489
Série F	(1 981)	(919)
Série FI	–	(1 023)
Série H	(23)	32
Série I	(167)	(24)
Série O	958	8 080
	(9 711)	**(2 986)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	31 376	43 148
Série E	–	3 011
Série F	21 018	22 006
Série FI	–	–
Série H	220	274
Série I	591	928
Série O	127 744	190 412
	180 949	**259 779**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	527	1 252
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 500	242
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(18)
(Gain) perte de change latent	10	17
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 098	3 584
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 511	(282)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	2	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	432	(1 360)
Achats de placements	(62 817)	(58 161)
Produit de la vente de placements	86 693	60 373
Marge sur les instruments dérivés	32	(830)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	90	22
Charges à payer et autres montants à payer	(13)	(16)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**30 065**	**4 824**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	6 888	20 901
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 845)	(24 646)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(727)	(465)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(25 684)**	**(4 210)**
Gain (perte) de change latent	(10)	(17)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 381	597
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 263	2 321
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**8 634**	**2 918**
Intérêts versés [1]	2	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 090	5 315

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %)			
Obligations et débentures canadiennes (69,1 %)			
Obligations fédérales (2,9 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	1 848	1 847	1 831
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	733	804	764
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	400	398	390
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	1 007	961	954
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	1 000	1 304	1 250
		5 314	**5 189**
Obligations de sociétés (66,2 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	898	898	873
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	372	372	384
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	437	437	435
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	1 274	1 368	1 315
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	1 120	1 235	1 147
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	1 427	1 537	1 477
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	151	154	155
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	65	65	66
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	239	238	244
AltaLink, L.P., 2,978 %, 28 nov. 2022, série 2012-2	2 534	2 577	2 601
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	350	385	372
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 mars 2024	1 347	1 486	1 409
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	1 502	1 505	1 528
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	1 326	1 346	1 320
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	3 439	3 424	3 337
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	155	155	155
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	2 130	2 160	2 152
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	188	192	188
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,27 %, 11 janv. 2021	2 190	2 352	2 249
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	1 540	1 623	1 564
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	126	126	123
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	1 510	1 558	1 528
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	515	521	510
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	554	588	577
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	900	977	969
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	175	172	171
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	1 300	1 296	1 279
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	1 812	1 893	1 938
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	741	774	813
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 oct. 2025	561	612	608
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2	1 265	1 296	1 287
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	1 350	1 351	1 345
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	1 793	1 794	1 788
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7	15	16	16
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 593	1 635	1 712
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	469	469	464
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	3 363	3 376	3 330
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	900	900	896
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	366	366	368
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	253	253	250
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	1 460	1 512	1 490
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	1 786	1 779	1 820
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	1 335	1 276	1 374
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	497	497	498
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	830	830	847
CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	38	46	41
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	2 793	3 028	2 921
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	595	595	594
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	1 671	1 726	1 689
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	793	793	790
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	820	885	864
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	761	747	749

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (69,1 %) (suite)			
Obligations de sociétés (66,2 %) (suite)			
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	2 946	2 960	3 102
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	1 300	1 429	1 374
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	106	106	106
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,939 %, 19 févr. 2019	3 521	3 555	3 548
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	880	881	879
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	431	448	446
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	428	428	424
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	473	525	505
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 sept. 2026	800	800	798
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	1 415	1 563	1 508
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	823	871	861
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	565	558	553
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	612	606	602
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	1 048	1 067	1 066
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	1 956	1 956	1 973
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	703	704	707
Corporation immobilière OMERS, 3,203 %, 24 juill. 2020	1 091	1 091	1 117
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	315	323	321
Corporation immobilière OMERS, 3,358 %, 5 juin 2023	1 205	1 181	1 249
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	94	96	97
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	2 600	2 582	2 563
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,87 %, 12 juin 2022, série 2017, cat. A1	4 146	4 146	4 149
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025	346	346	345
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	2 992	3 406	3 255
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	2 819	2 823	2 748
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	1 630	1 625	1 599
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	141	141	140
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	1 677	1 678	1 649
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	1 203	1 198	1 167
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	108	110	110
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,07 %, 21 déc. 2020, série R	3 003	3 003	3 011
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M	593	626	609
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	665	667	688
Sobeys Inc, 3,52 %, 8 août 2018, série 2013-1	1 010	1 023	1 019
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	566	565	558
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	943	1 049	1 006
TELUS Corporation, 2,35 %, 28 févr. 2022, série CT	439	438	434
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	61	63	61
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	2 102	2 148	2 118
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	2 856	2 856	2 805
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	2 329	2 329	2 247
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	697	740	720
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	535	572	568
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13	31	32	32
Union Gas Limited, 2,81 %, 1er mars 2026	353	353	353
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	744	755	753
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	1 511	1 510	1 479
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	857	854	899
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025	2 475	2 438	2 659

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (69,1 %) (suite)				
Obligations de sociétés (66,2 %) (suite)				
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022		2 172	2 205	2 215
			120 625	**119 815**
Obligations et débentures étrangères (25,1 %)				
Australie (2,0 %)				
APT Pipelines Limited, 4,245 %, 24 juill. 2019		3 562	**3 672**	**3 649**
Belgique (1,4 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		2 398	**2 493**	**2 465**
Royaume-Uni (2,4 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		3 713	3 842	3 764
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		517	528	523
			4 370	**4 287**
États-Unis (19,3 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	302	386	375
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	1 489	1 998	1 837
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	883	1 122	1 104
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		401	401	392
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	1 091	1 388	1 355
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	1 232	1 720	1 639
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024		395	395	402
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	653	941	885
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	1 261	1 831	1 665
Crown Castle Towers LLC, 3,222 %, 15 mai 2021, cat. C-2022	USD	1 096	1 332	1 389
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	769	1 003	952
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	1 839	2 391	2 323
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	497	690	653
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	657	818	797
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		689	687	695
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 314	2 918	2 969
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	296	382	385
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024*	USD	1 786	2 262	2 236
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	1 575	2 385	2 133
Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 8 janv. 2018	USD	605	647	779
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	900	1 157	1 124
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	159	208	206
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	527	671	676
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (25,1 %) (suite)				
États-Unis (19,3 %) (suite)				
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	228	332	306
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		1 274	1 261	1 234
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	939	1 174	1 191
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	628	814	812
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	1 195	1 682	1 531
Wells Fargo & Company, 2,222 %, 15 mars 2021		1 090	1 085	1 080
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		284	278	277
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	946	1 180	1 175
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		284	277	276
			35 816	**34 853**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,2 %)			**172 290**	**170 258**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,2 %)			**172 290**	**170 258**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)				**694**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,8 %)				
Dollars canadiens			7 463	7 463
Devises			1 195	1 171
			8 658	**8 634**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)				**1 363**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**180 949**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	14 323 CAD	(11 250) (USD)	0,785	0,799	244
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	4 225 CAD	(3 320) (USD)	0,786	0,799	71
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	5 244 CAD	(4 120) (USD)	0,786	0,799	88
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	8 157 CAD	(6 410) (USD)	0,786	0,799	135
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 141 CAD	(900) (USD)	0,789	0,799	15
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	2 845 CAD	(2 212) (USD)	0,778	0,799	78
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	5 192 CAD	(4 043) (USD)	0,779	0,799	135
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	1 073 CAD	(835) (USD)	0,779	0,799	28
							794

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80 USD	(101) (CAD)	1,267	1,251	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 430 USD	(3 108) (CAD)	1,279	1,251	(67)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	20 USD	(25) (CAD)	1,275	1,251	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 460 USD	(1 852) (CAD)	1,269	1,251	(25)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 100 USD	(1 413) (CAD)	1,284	1,251	(36)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	1 160 USD	(1 489) (CAD)	1,284	1,251	(38)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	790 USD	(1 014) (CAD)	1,284	1,251	(26)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	570 USD	(725) (CAD)	1,272	1,251	(12)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	130 USD	(166) (CAD)	1,275	1,251	(3)
							(208)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	176 USD	(224) (CAD)	1,273	1,251	(4)
							(4)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(212)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'à la série H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(48)	134,78 CAD	20 mars 2018	(6 559)	(6 470)	89
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 2 ans, 29 mars 2018	(8)	134,01 USD	29 mars 2018	(2 181)	(2 176)	5
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 5 ans, 29 mars 2018	(24)	145,41 USD	29 mars 2018	(3 560)	(3 542)	18
				(12 300)	**(12 188)**	**112**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital investi au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement, composé principalement de titres à revenu fixe de la catégorie investissement émis par des sociétés nord-américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	1 131	2 831
De 1 à 3 ans	38 891	38 402
De 3 à 5 ans	59 029	66 429
De 5 à 10 ans	61 327	72 654
Plus de 10 ans	9 992	4 385
	170 370	**184 701**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 704 000 $, ou environ 0,9 % (1 918 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	31 978	(31 721)	257	0,1
	31 978	**(31 721)**	**257**	**0,1**

Série H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	220	(220)	–	–
	220	**(220)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	47 759	(47 312)	447	0,2
	47 759	**(47 312)**	**447**	**0,2**

Série H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	243	(244)	(1)	(0,0)
	243	**(244)**	**(1)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 26 000 $, ou environ 0,0 % (45 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	5,9	5,5	6,7	6,5
AA	17,0	16,0	15,9	15,4
A	32,9	31,0	42,3	40,8
BBB	39,5	37,2	32,7	31,6
BB	2,6	2,5	2,4	2,3
Aucune notation	2,1	2,0	–	–
	100,0	**94,2**	**100,0**	**96,6**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**94,2**	**96,6**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	2,9	5,9
Obligations provinciales	–	0,6
Obligations de sociétés	66,2	62,7
Obligations et débentures étrangères		
Australie	2,0	–
Belgique	1,4	–
France	–	0,9
Royaume-Uni	2,4	2,1
États-Unis	19,3	24,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**4,8**	**2,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	168 022	2 236	170 258
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	794	–	794
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	112	–	–	112
	112	**168 816**	**2 236**	**171 164**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(212)	–	(212)
	112	**168 604**	**2 236**	**170 952**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	184 157	–	184 157
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 159	–	2 159
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2	–	2
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	544	–	–	544
	544	**186 318**	**–**	**186 862**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(66)	–	(66)
	544	**186 252**	**–**	**186 796**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	2 262	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(26)	–
Clôture de la période	**2 236**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (26 000)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	2 236	s. o.
			2 236	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	794	(208)	–	586
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	794	**(208)**	**–**	**586**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	212	(208)	–	4
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	212	**(208)**	**–**	**4**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	2 159	(52)	–	2 107
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	2 159	**(52)**	**–**	**2 107**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	66	(52)	–	14
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	66	**(52)**	**–**	**14**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	451 266	415 163
Gain latent sur les contrats de change à terme	4 117	7 851
Trésorerie	19 039	14 194
Marge sur les instruments dérivés	5 665	5 514
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 115	–
Souscriptions à recevoir	797	19 099
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 164	3 735
	487 163	**465 556**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	80	95
Achats de placements à payer	9 974	19 398
Rachats à payer	77	1 190
Charges à payer	78	96
Distributions à payer	1	1 231
Perte latente sur les contrats de change à terme	130	139
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	44
Perte latente sur les contrats de swap	2 065	3 256
	12 405	**25 449**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**474 758**	**440 107**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	46 604	52 763
Série E	–	1 973
Série F	11 517	14 792
Série FH (en équivalent CAD)	792	614
Série H (en équivalent CAD)	294	298
Série I	322	392
Série O	415 229	369 275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	633	473
Série H	235	230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,92	9,12
Série E	–	8,98
Série F	8,94	9,14
Série FH (en équivalent CAD)	11,70	12,32
Série H (en équivalent CAD)	11,68	12,30
Série I	8,89	9,11
Série O	8,84	9,06
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	9,35	9,49
Série H	9,33	9,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	621	303
Intérêts à distribuer	11 606	12 419
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 520	7 950
Gain (perte) net réalisé sur les options	(519)	(1 633)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	13 007	(8 277)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(94)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(1 709)	(1 445)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 164)	14 328
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(3 725)	(804)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	44	–
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	820
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	1 191	(1 301)
Gain (perte) net sur les placements	**7 872**	**22 266**
Prêt de titres (note 11)	71	54
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(721)	209
Total des revenus (pertes), montant net	**7 222**	**22 529**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	458	679
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	143	160
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	62	102
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	76	106
Coûts de transactions	23	37
Total des charges	**768**	**1 086**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**768**	**1 086**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**6 454**	**21 443**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	260	2 791
Série E	10	106
Série F	150	684
Série FH (en équivalent CAD)	(17)	65
Série FI	–	97
Série H (en équivalent CAD)	(9)	51
Série I	4	49
Série O	6 056	17 600
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(13)	49
Série H	(7)	39
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	0,38
Série E	0,05	0,35
Série F	0,10	0,44
Série FH (en équivalent CAD)	(0,31)	1,01
Série FI	–	0,37
Série H (en équivalent CAD)	(0,39)	0,75
Série I	0,11	0,49
Série O	0,13	0,46
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,25)	0,77
Série H	(0,31)	0,57
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 385 955	7 368 900
Série E	214 617	303 486
Série F	1 569 486	1 543 019
Série FH	54 808	64 115
Série FI	–	263 767
Série H	23 683	68 067
Série I	37 898	99 867
Série O	45 172 838	38 228 108

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	52 763	71 691
Série E	1 973	2 752
Série F	14 792	15 426
Série FH	614	753
Série FI	–	2 881
Série H	298	1 676
Série I	392	1 053
Série O	369 275	344 818
	440 107	**441 050**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	260	2 791
Série E	10	106
Série F	150	684
Série FH	(17)	65
Série FI	–	97
Série H	(9)	51
Série I	4	49
Série O	6 056	17 600
	6 454	**21 443**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(712)	(1 224)
Série E	(15)	(51)
Série F	(273)	(331)
Série FH	(13)	(18)
Série FI	–	(47)
Série H	(4)	(15)
Série I	(8)	(26)
Série O	(9 591)	(9 536)
Remboursement de capital		
Série A	(627)	(595)
Série E	(13)	(23)
Série F	(185)	(121)
Série FH	(6)	(4)
Série FI	–	(17)
Série H	(2)	(3)
Série I	(5)	(8)
Série O	(6 583)	(4 079)
	(18 037)	**(16 098)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	8 288	1 072
Série E	50	147
Série F	3 156	4 665
Série FH	261	30
Série FI	–	12
Série H	76	–
Série I	50	–
Série O	59 076	10 899
Distributions réinvesties		
Série A	915	1 328
Série E	18	44
Série F	252	251
Série FH	16	19
Série FI	–	46
Série H	6	18
Série I	3	22
Série O	9 676	6 487
Montants des rachats		
Série A	(14 283)	(14 973)
Série E	(2 023)	(1 178)
Série F	(6 375)	(5 656)
Série FH	(63)	(17)
Série FI	–	(2 972)
Série H	(71)	(1 462)
Série I	(114)	(420)
Série O	(12 680)	(20 192)
	46 234	**(21 830)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(6 159)	(11 601)
Série E	(1 973)	(955)
Série F	(3 275)	(508)
Série FH	178	75
Série FI	–	(2 881)
Série H	(4)	(1 411)
Série I	(70)	(383)
Série O	45 954	1 179
	34 651	**(16 485)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	46 604	60 090
Série E	–	1 797
Série F	11 517	14 918
Série FH	792	828
Série FI	–	–
Série H	294	265
Série I	322	670
Série O	415 229	345 997
	474 758	**424 565**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 454	21 443
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 520)	(7 950)
(Gain) perte net réalisé sur les options	519	1 633
(Gain) perte de change latent	2	8
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	15 164	(14 328)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	3 725	804
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(44)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	–	(820)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(1 191)	1 301
Autres opérations hors trésorerie	–	(78)
Achats de placements	(168 872)	(172 999)
Produit de la vente de placements	108 067	184 047
Marge sur les instruments dérivés	(151)	(1 926)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(429)	496
Charges à payer et autres montants à payer	(33)	(19)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(39 309)**	**11 612**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	86 538	11 576
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 001)	(42 653)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 381)	(7 883)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**44 156**	**(38 960)**
Gain (perte) de change latent	(2)	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 847	(27 356)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 194	35 236
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**19 039**	**7 880**
Intérêts versés [1]	5	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	11 210	12 853
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	522	180

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (81,8 %)				
Obligations et débentures canadiennes (46,0 %)				
Obligations fédérales (9,2 %)				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15 juin 2018		2 300	2 307	2 305
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mai 2018		10 000	9 970	9 970
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022		24 500	25 941	25 453
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2023		1 325	1 315	1 298
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025		1 810	1 883	1 842
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026		800	782	768
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028		2 262	2 228	2 245
			44 426	**43 881**
Obligations provinciales (1,9 %)				
Province de l'Ontario, 1,35 %, 8 mars 2022		9 400	**9 099**	**9 096**
Obligations de sociétés (34,9 %)				
1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 5,00 %, 15 oct. 2020	USD	1 625	2 024	2 060
Aimia Inc., 6,85 %, 17 mai 2019, série 4		8 455	8 101	8 516
Algonquin Power Co., 4,65 %, 15 févr. 2022		1 750	1 880	1 863
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026		1 000	999	1 033
Alimentation Couche-Tard inc., 3,60 %, 2 mars 2025, série 5		4 960	4 960	5 056
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,65 %, 12 oct. 2022	USD	1 200	1 510	1 494
Baytex Energy Corp., 6,75 %, 5 janv. 2018, série B	USD	825	891	1 035
bcIMC Realty Corporation, 2,84 %, 3 mars 2025		2 095	2 094	2 093
Bell Canada, 4,70 %, 11 juin 2023, série M-29		3 400	3 871	3 705
Bell Canada, 2,90 %, 12 mai 2026		2 725	2 718	2 634
Bell Canada, 3,60 %, 29 juin 2027		4 000	3 988	4 046
Brookfield Asset Management Inc., 3,80 %, 16 déc. 2026		4 390	4 389	4 432
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2		5 600	5 600	5 696
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023		2 050	2 062	2 042
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022		1 960	1 960	2 000
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 avr. 2020, série 8		2 700	2 759	2 763
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 sept. 2021, série 9		550	551	565
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 juin 2022, série 10		400	421	411
Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019, série 7		2 000	2 005	2 008
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,164 %, 1er juin 2022, série 9		1 410	1 410	1 403
Enbridge Inc., 5,50 %, 15 juill. 2027	USD	3 375	4 288	4 209
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027		2 096	2 099	2 089
Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 févr. 2046		1 500	1 499	1 553
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023		1 325	1 345	1 384
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025		2 260	2 261	2 399
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 sept. 2026		2 875	2 865	2 978
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 sept. 2027		6 565	6 564	6 506
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P		1 281	1 337	1 331
General Motors Financial of Canada Ltd., 3,08 %, 22 mai 2020		1 000	1 000	1 010
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juill. 2020		2 487	2 489	2 512
Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 mars 2027		3 500	3 499	3 369
Iron Mountain Canada Operations ULC, 5,375 %, 15 sept. 2019		3 250	3 250	3 408
Kinross Gold Corporation, 4,50 %, 15 juill. 2027	USD	1 275	1 654	1 610
Masonite International Corporation, 5,625 %, 15 mars 2018	USD	1 340	1 772	1 762
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 3 mars 2027	USD	2 925	3 886	3 662
Corporation Pétroles Parkland, 5,625 %, 9 mai 2020		4 200	4 200	4 251
Pembina Pipeline Corporation, 4,74 %, 21 juill. 2046		4 190	4 165	4 245
Precision Drilling Corporation, 5,25 %, 15 mai 2019	USD	2 100	2 524	2 491
Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023		5 050	5 214	5 543
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,287 %, 12 févr. 2024, série W		4 000	4 001	4 006
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,444 %, 28 mai 2026, série P		4 231	4 200	4 129
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026		1 000	998	986

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (81,8 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (46,0 %) (suite)				
Obligations de sociétés (34,9 %) (suite)				
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 4,50 %, 1er avr. 2022	USD	7 230	8 473	9 279
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 6,00 %, 1er avr. 2042	USD	2 000	2 526	2 819
Superior Plus LP, 5,25 % 27 févr. 2020		2 180	2 201	2 225
TELUS Corporation, 2,35 %, 28 févr. 2022, série CT		3 400	3 391	3 361
Toromont Industries Ltd., 3,842 %, 27 juill. 2027		1 580	1 580	1 618
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020		1 340	1 370	1 392
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 août 2022	USD	1 250	1 459	1 589
TransCanada PipeLines Limited, 3,625 %, 8 janv. 2018	USD	5 740	5 287	6 673
TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2027, série 17-B		8 000	8 000	7 991
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025		2 345	2 329	2 519
Vidéotron Ltée, 5,75 %, 15 sept. 2020		5 485	5 485	5 868
			161 404	**165 622**
Obligations et débentures étrangères (35,8 %)				
Irlande (0,7 %)				
Ardagh Packaging Finance PLC/MP Holdings USA Inc., 6,00 %, 15 févr. 2020	USD	800	1 066	1 057
Endo Limited/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 15 juill. 2018	USD	975	1 356	964
Endo Limited/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 1er févr. 2020	USD	1 450	1 645	1 416
			4 067	**3 437**
Luxembourg (0,5 %)				
Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50 %, 1er août 2018	USD	400	413	411
Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75 %, 15 juill. 2021	USD	1 550	2 051	1 872
			2 464	**2 283**
Pays-Bas (0,3 %)				
Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,25 %, 15 avr. 2023	USD	925	**1 151**	**1 215**
États-Unis (34,3 %)				
Aleris International, Inc., 7,875 %, 8 janv. 2018	USD	3 500	4 169	4 359
Ally Financial Inc., 4,25 %, 15 avr. 2021	USD	750	975	965
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., 6,25 %, 1er avr. 2020	USD	1 350	1 789	1 783
AT&T Inc., 3,60 %, 17 déc. 2022	USD	1 500	2 110	1 923
Avaya Inc., 6,25 %, 28 avr. 2020	USD	666	799	659
Aveta Inc., 7,00 %, 1er avr. 2019	USD	1 325	–	–
Bass Pro, 6,569 %, 14 nov. 2023	USD	1 118	1 485	1 398
Beacon Escrow Corp., 4,875 %, 1er nov. 2020	USD	350	438	442
Brookside Mill CLO, Ltd., 0,00 %, 17 avr. 2025, série 2013-1X	USD	4 200	4 262	1 502
Calfrac Holdings LP, 7,50 %, 8 janv. 2018	USD	1 600	1 731	1 983
Calpine Corporation, 5,25 %, 1er juin 2021	USD	695	847	856
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1er mai 2018	USD	400	504	512
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1er mai 2022	USD	2 650	3 509	3 276
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,875 %, 1er mai 2021	USD	2 425	3 196	3 134
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, 1er août 2022	USD	850	1 051	1 040
Centene Corporation, 4,75 %, 15 janv. 2020	USD	1 150	1 519	1 468
Cequel Communications Holdings I, LLC/Cequel Capital Corporation, 5,125 %, 8 janv. 2018	USD	4 100	4 279	5 171
CF Industries, Inc., 4,95 %, 1er juin 2043	USD	1 135	1 279	1 350
Charter Communications Operating / Capital Corp., LLC, 4,908 %, 23 avr. 2025	USD	1 250	1 591	1 666
Chesapeake Energy Corporation, 8,00 %, 15 déc. 2018	USD	470	205	637
CHS/Community Health Systems, Inc., 6,875 %, 1er févr. 2018	USD	1 900	2 192	1 379
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	1 800	2 442	2 394
Citigroup Inc., 4,40 %, 10 juin 2025	USD	1 375	1 703	1 819
Cleveland-Cliffs Inc., 5,75 %, 1er mars 2020	USD	675	791	807
CNX Resources Corporation, 5,875 %, 8 janv. 2018	USD	790	988	1 015
Continental Resources, Inc., 4,90 %, 1er déc. 2043	USD	740	870	889
Cott Holdings Inc., 5,50 %, 1er avr. 2020	USD	600	767	774
CSC Holdings, LLC., 5,25 %, 1er juin 2024	USD	1 150	1 422	1 422
CSC Holdings, LLC, 10,875 %, 15 oct. 2020	USD	2 038	2 713	3 042
DaVita Inc., 5,00 %, 1er mai 2020	USD	2 000	2 590	2 509
Dell International LLC / EMC Corp., 7,125 %, 15 juin 2019	USD	200	254	274
Dell International LLC / EMC Corp., 6,02 %, 15 mars 2026	USD	650	837	899

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (81,8 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (35,8 %) (suite)				
États-Unis (34,3 %) (suite)				
Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 janv. 2046	USD	1 485	1 972	2 403
DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	USD	1 375	1 807	1 682
Endo Finance LLC, 5,75 %, 8 janv. 2018	USD	800	900	839
Frontier Communications Corporation, 11,00 %, 15 juin 2025	USD	2 225	2 954	2 061
Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 6,25 %, 15 févr. 2021	USD	1 100	1 418	1 375
Genworth Holdings Inc., 4,90 %, 15 août 2023	USD	2 005	1 997	2 152
GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd., 0,00 %, 29 oct. 2026, série 2014-9A	USD	1 250	1 280	1 034
Grifols Worldwide Operations USA Inc., 3,739 %, 23 janv. 2025, emprunt à terme, B	USD	1 390	1 823	1 745
Hanesbrands Inc., 4,625 %, 15 févr. 2024	USD	650	825	834
HCA Inc., 4,75 %, 1er mai 2023	USD	1 755	1 994	2 268
HCA Inc., 5,875 %, 15 août 2025	USD	1 500	2 018	1 990
HCA Inc., 4,50 %, 15 févr. 2027	USD	500	658	631
HCA Inc., 5,50 %, 15 déc. 2046	USD	1 765	2 289	2 209
HD Supply Inc., 5,75 %, 15 avr. 2019	USD	1 140	1 508	1 520
Howard Hughes Corporation (The), 5,375 %, 15 mars 2020	USD	1 700	2 309	2 187
Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2022	USD	1 100	1 343	1 384
Iron Mountain Incorporated, 5,25 %, 27 déc. 2022	USD	600	773	751
iStar Inc., 4,511 %, 1er juill. 2020, emprunt à terme, B	USD	338	410	427
iStar Inc., 4,392 %, 1er oct. 2021, emprunt à terme, B	USD	336	408	425
Kindred Healthcare, Inc., 6,375 %, 8 janv. 2018	USD	1 525	1 737	1 947
Lennar Corporation, 4,75 %, 15 août 2022	USD	1 350	1 331	1 781
Level 3 Financing Inc., 6,125 %, 8 janv. 2018	USD	700	732	892
Level 3 Financing Inc., 5,625 %, 1er févr. 2018	USD	700	837	885
Level 3 Financing Inc., 5,125 %, 1er mai 2018	USD	1 300	1 676	1 635
Level 3 Financing Inc., 5,375 %, 1er mai 2018	USD	450	562	564
Limerock CLO, 4,604 %, 18 avr. 2026, série 14-2A, cat. D	USD	2 100	2 768	2 638
Madison Park Funding Ltd., 0,00 %, 23 oct. 2025, série 2013-11X	USD	5 500	5 558	4 183
Mallinckrodt FIN/SB, 5,50 %, 15 avr. 2020	USD	1 100	1 244	1 129
Meritor, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2019	USD	1 825	2 028	2 416
MGM Growth / MGM Finance, 5,625 %, 1er févr. 2024	USD	500	654	670
MGM Resorts International, 6,625 %, 15 déc. 2021	USD	1 750	1 977	2 409
MPH Acquisition Holdings LLC, 7,125 %, 1er juin 2019	USD	1 475	1 967	1 971
Murphy Oil Corporation, 5,75 %, 15 août 2025	USD	1 050	1 327	1 347
Murphy Oil USA, Inc., 5,625 %, 1er mai 2022	USD	320	431	422
Navistar International Corporation, 6,625 %, 1er nov. 2020	USD	700	933	916
Neiman Marcus Group LTD LLC, 4,642 %, 25 oct. 2020	USD	1 266	1 573	1 299
Novelis Corporation, 6,25 %, 15 août 2019	USD	700	971	920
Octagon Investment Partners XVI, Ltd., 0,00 %, 17 juill. 2025, série 2013-1X	USD	5 800	5 808	1 960
OZLM Ltd., 0,00 %, 20 janv. 2027, série 2014-9A, cat. Sub	USD	1 500	1 584	1 351
Revlon, Inc., 5,069 %, 14 juill. 2023	USD	333	437	312
Revlon Consumer Products Corporation, 5,069 %, 14 juill. 2023	USD	1 148	1 504	1 075
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,625 %, 1er déc. 2024	USD	540	677	747
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 4,20 %, 15 sept. 2027	USD	1 250	1 654	1 586
Select Medical Corporation, 4,85 %, 1er mars 2021, emprunt à terme, B	USD	1 737	2 259	2 199
Serta Simmons Bedding, LLC, 4,835 %, 8 nov. 2023	USD	680	901	783
Serta Simmons Bedding LLC, 4,897 %, 8 nov. 2023	USD	189	250	217
Sinclair Television Group, Inc., 5,125 %, 15 août 2021	USD	4 017	5 119	5 009
Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1er août 2022	USD	400	507	504
Sprint Corporation, 7,875 %, 15 sept. 2023	USD	1 475	2 047	1 971
Sprint Corporation, 7,125 %, 15 juin 2024	USD	1 100	1 209	1 405
Sprint Corporation, 7,625 %, 15 nov. 2024	USD	4 200	5 248	5 520
Starwood Property Trust, Inc., 5,00 %, 15 sept. 2021	USD	800	1 059	1 041
Sudbury Mill CLO Ltd./LLC, 0,00 %, 17 janv. 2026, série 2013-1X, cat. SUB	USD	4 250	4 350	2 149
T-Mobile USA, Inc., 6,625 %, 1er avr. 2018	USD	525	539	687
TEGNA Inc., 5,125 %, 8 janv. 2018	USD	1 237	1 291	1 573
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (81,8 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (35,8 %) (suite)				
États-Unis (34,3 %) (suite)				
Tenet Healthcare Corporation, 4,625 %, 15 juill. 2020	USD	868	1 170	1 063
Tenet Healthcare Corporation, 5,125 %, 1er mai 2020	USD	250	337	306
Tenet Healthcare Corporation, 7,00 %, 1er août 2020	USD	250	337	295
Tennessee Merger Sub, Inc., 4,319 %, 12 janv. 2024	USD	1 333	1 746	1 629
Time Warner Cable Inc., 4,50 %, 15 mars 2042	USD	1 490	1 579	1 756
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	2 775	3 526	3 425
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 mai 2018	USD	825	1 064	1 033
Univision Communications, Inc., 4,099 %, 15 mars 2024, emprunt à terme, C5	USD	1 682	2 265	2 101
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2020	USD	1 200	1 546	1 466
USG Corporation, 4,875 %, 1er juin 2022	USD	125	171	163
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,375 %, 19 janv. 2018	USD	1 100	1 383	1 384
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 6,75 %, 15 août 2021	USD	2 500	3 070	3 161
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2020	USD	2 300	3 076	2 876
Washington Mill CLO, Ltd., 6,212 %, 20 avr. 2026, série 2014-1A, cat. E	USD	2 000	2 025	2 485
WellCare Health Plans, Inc., 5,25 %, 1er avr. 2020	USD	670	903	887
Whiting Petroleum Corporation, 6,625 %, 15 oct. 2025	USD	1 100	1 417	1 406
			172 357	**162 813**
ACTIONS (10,3 %)				
Actions privilégiées canadiennes (4,0 %)				
Enbridge Inc., 4,887 %, rachetables, série J		115 950	3 286	3 468
Enbridge Inc., 4,00 %, série L		89 450	2 584	2 678
Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série 1		72 575	2 127	2 197
Enbridge Inc., 4,40 %, série 5		92 100	2 717	2 709
TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série A		20 206	266	287
TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série C		152 400	2 584	2 775
TransAlta Corporation, 5,00 %, série E		192 100	3 743	4 203
TransAlta Corporation, 5,30 %, rachetables, priv. de premier rang, série G		35 500	725	789
			18 032	**19 106**
Canada (0,2 %)				
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund		82 400	**1 167**	**1 185**
États-Unis (6,1 %)				
Avaya Holdings Corp.		29 156	594	641
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.		124 623	1 759	1 707
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF		209 098	23 333	22 840
Voya Prime Rate Trust		583 521	4 080	3 703
			29 766	**28 891**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (2,9 %)				
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O		1 417 719	**13 766**	**13 737**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,0 %)			**457 699**	**451 266**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**(61)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,0 %)			**457 638**	**451 266**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)				**1 922**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,0 %)				
Dollars canadiens			3 381	3 381
Devises			15 679	15 658
			19 060	**19 039**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,5 %)				**2 531**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**474 758**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2018	48 454	CAD	(38 120)	(USD)	0,787	0,800	780
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	38 140	CAD	(30 000)	(USD)	0,787	0,799	612
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	4 040	CAD	(3 180)	(USD)	0,787	0,799	61
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 404	CAD	(1 100)	(USD)	0,783	0,799	28
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	649	CAD	(510)	(USD)	0,785	0,799	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	703	CAD	(550)	(USD)	0,782	0,799	15
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	803	CAD	(630)	(USD)	0,784	0,799	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	381	CAD	(300)	(USD)	0,788	0,799	5
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	6 435	CAD	(5 000)	(USD)	0,777	0,799	180
Banque de Montréal	A-1	18 avr. 2018	68 930	CAD	(53 600)	(USD)	0,778	0,800	1 919
Banque de Montréal	A-1	15 mars 2018	12 866	CAD	(10 000)	(USD)	0,777	0,800	360
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 348	CAD	(1 050)	(USD)	0,779	0,799	34
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	1 412	CAD	(1 100)	(USD)	0,779	0,799	36
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	770	CAD	(600)	(USD)	0,779	0,799	19
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 291	CAD	(1 010)	(USD)	0,783	0,799	27
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	929	CAD	(730)	(USD)	0,786	0,799	15
									4 117

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	12	CAD	(9)	(USD)	0,784	0,799	–
									–

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**4 117**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	23 331	CAD	(18 660)	(USD)	0,800	0,799	(11)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	65 022	CAD	(52 000)	(USD)	0,800	0,799	(49)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 430	USD	(1 842)	(CAD)	1,288	1,251	(52)
									(112)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	725	USD	(923)	(CAD)	1,273	1,251	(15)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	150	USD	(190)	(CAD)	1,269	1,251	(3)
									(18)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(130)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel ($)		Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Markit CDX North America High Yield Index 25 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1				
20 déc. 2020	2 047 600	USD	4,850	(744)
20 déc. 2020	2 047 000	USD	4,850	(743)
20 déc. 2020	2 064 000	USD	4,850	(743)
20 déc. 2020	13 875 223	USD	4,850	165
				(2 065)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts élevé et un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié, géré activement et constitué de titres de créance de sociétés.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	12 275	2 410
De 1 à 3 ans	27 373	15 941
De 3 à 5 ans	89 337	59 577
De 5 à 10 ans	214 060	233 558
Plus de 10 ans	45 302	37 511
	388 347	**348 997**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 698 000 $, ou environ 1,0 % (4 537 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	281 793	(271 061)	10 732	0,7
	281 793	**(271 061)**	**10 732**	**0,7**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	1 086	(1 083)	3	0,0
	1 086	**(1 083)**	**3**	**0,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	277 764	(269 395)	8 369	1,9
	277 764	**(269 395)**	**8 369**	**1,9**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	912	(921)	(9)	(0,0)
	912	**(921)**	**(9)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 074 000 $, ou environ 0,1 % (836 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 13,2 % (15,0 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 292 000 $ (6 617 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	11,6	10,0	2,1	1,8
AA	0,5	0,4	1,1	0,9
A	7,4	6,3	6,3	5,5
BBB	30,6	26,3	35,7	31,2
BB	25,9	22,3	26,9	23,4
B	16,0	13,7	20,1	17,5
CCC	3,9	3,3	2,4	2,1
Aucune notation	4,1	3,5	5,4	4,7
	100,0	**85,8**	**100,0**	**87,1**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**81,8**	**79,4**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	9,2	1,8
Obligations provinciales	1,9	–
Obligations de sociétés	34,9	33,8
Obligations et débentures étrangères		
Bahamas	–	0,2
Irlande	0,7	0,9
Luxembourg	0,5	0,6
Pays-Bas	0,3	0,3
États-Unis	34,3	41,8
ACTIONS	**10,3**	**13,0**
Actions privilégiées canadiennes	4,0	7,3
Actions privilégiées étrangères	–	0,4
Canada	0,2	–
États-Unis	6,1	5,3
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**2,9**	**2,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**4,0**	**3,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	49 182	–	–	49 182
Obligations et débentures	–	388 347	–	388 347
Fonds sous-jacents	13 737	–	–	13 737
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4 117	–	4 117
	62 919	**392 464**	**–**	**455 383**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(130)	–	(130)
Perte latente sur les contrats de swap	–	(2 065)	–	(2 065)
	62 919	**390 269**	**–**	**453 188**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	55 688	1 608	–	57 296
Obligations et débentures	–	348 997	–	348 997
Fonds sous-jacents	8 870	–	–	8 870
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 851	–	7 851
	64 558	**358 456**	**–**	**423 014**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(139)	–	(139)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(44)	–	(44)
Perte latente sur les contrats de swap	–	(3 256)	–	(3 256)
	64 558	**355 017**	**–**	**419 575**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4 117	(101)	–	4 016
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	165	(165)	–	–
	4 282	**(266)**	**–**	**4 016**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	130	(101)	–	29
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	2 230	(165)	–	2 065
	2 360	**(266)**	**–**	**2 094**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	7 851	(88)	–	7 763
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	7 851	**(88)**	**–**	**7 763**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	139	(88)	–	51
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	3 256	–	–	3 256
	3 395	**(88)**	**–**	**3 307**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.	1 707	0,1
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	13 737	9,0
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	22 840	0,1
Voya Prime Rate Trust	3 703	0,4
	41 987	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	8 870	5,5
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	19 404	0,1
Voya Prime Rate Trust	4 076	0,4
	32 350	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	383 020	427 208
Gain latent sur les contrats de change à terme	5 210	11 245
Trésorerie	11 562	11 348
Marge sur les instruments dérivés	6 136	5 948
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 493	–
Souscriptions à recevoir	99	349
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 946	5 477
	412 466	**461 575**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	248	286
Achats de placements à payer	–	10 038
Rachats à payer	485	722
Charges à payer	114	133
Distributions à payer	1	1 654
Perte latente sur les contrats de change à terme	398	319
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	68
Perte latente sur les contrats de swap	2 503	3 749
	3 749	**16 969**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**408 717**	**444 606**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	104 161	122 592
Série F	24 120	30 269
Série FH (en équivalent CAD)	467	478
Série FP	533	596
Série G	22 952	27 617
Série H (en équivalent CAD)	1 511	1 582
Série I	2 211	2 238
Série O	252 363	258 762
Série P	399	472
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	373	368
Série H	1 207	1 219
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	1,74	1,79
Série F	1,90	1,95
Série FH (en équivalent CAD)	9,95	10,54
Série FP	9,04	9,30
Série G	1,76	1,81
Série H (en équivalent CAD)	9,65	10,24
Série I	3,13	3,22
Série O	3,08	3,18
Série P	8,82	9,07
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	1,39	1,38
Série F	1,52	1,50
Série FH	7,95	8,12
Série H	7,71	7,89
Série I	2,50	2,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	121	13
Intérêts à distribuer	13 787	16 033
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 534)	13 245
Gain (perte) net réalisé sur les options	(483)	(859)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	18 130	(11 163)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(1 869)	(2 936)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 188)	16 698
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(6 114)	(1 615)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	68	–
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	1 246	(947)
Gain (perte) net sur les placements	**7 164**	**28 469**
Prêt de titres (note 11)	6	22
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(492)	959
Total des revenus (pertes), montant net	**6 678**	**29 450**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 449	1 824
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	148	180
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	9
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25	43
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	166	208
Coûts de transactions	26	15
Total des charges	**1 820**	**2 280**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 820**	**2 280**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**4 858**	**27 170**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	526	7 233
Série F	295	1 720
Série FH (en équivalent CAD)	(11)	39
Série FI	–	109
Série FP	6	49
Série G	133	1 798
Série H (en équivalent CAD)	(44)	95
Série I	35	134
Série O	3 915	15 960
Série P	3	33
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(9)	30
Série H	(35)	72
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,09
Série F	0,02	0,11
Série FH (en équivalent CAD)	(0,23)	0,94
Série FI	–	0,34
Série FP	0,10	0,53
Série G	0,01	0,09
Série H (en équivalent CAD)	(0,29)	0,84
Série I	0,04	0,19
Série O	0,04	0,19
Série P	0,06	0,45
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,18)	0,71
Série H	(0,23)	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	65 158 517	80 423 136
Série F	14 198 374	15 818 559
Série FH	46 026	41 403
Série FI	–	322 177
Série FP	61 323	91 691
Série G	14 174 252	19 205 997
Série H	154 852	112 530
Série I	704 787	702 723
Série O	80 509 148	85 743 936
Série P	50 332	72 756

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	122 592	147 376
Série F	30 269	29 784
Série FH	478	410
Série FI	–	2 595
Série FP	596	999
Série G	27 617	36 574
Série H	1 582	1 129
Série I	2 238	2 115
Série O	258 762	258 434
Série P	472	641
	444 606	**480 057**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	526	7 233
Série F	295	1 720
Série FH	(11)	39
Série FI	–	109
Série FP	6	49
Série G	133	1 798
Série H	(44)	95
Série I	35	134
Série O	3 915	15 960
Série P	3	33
	4 858	**27 170**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(2 076)	(3 141)
Série F	(649)	(844)
Série FH	(11)	(12)
Série FI	–	(62)
Série FP	(14)	(24)
Série G	(477)	(782)
Série H	(27)	(26)
Série I	(64)	(73)
Série O	(7 189)	(8 754)
Série P	(9)	(16)
Remboursement de capital		
Série A	(1 639)	(1 450)
Série F	(371)	(306)
Série FH	(5)	(3)
Série FI	–	(23)
Série FP	(8)	(9)
Série G	(361)	(350)
Série H	(20)	(10)
Série I	(36)	(27)
Série O	(4 124)	(3 421)
Série P	(7)	(7)
	(17 087)	**(19 340)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	2 747	4 789
Série F	2 000	5 947
Série FH	–	20
Série FI	–	29
Série G	38	394
Série H	158	198
Série I	20	183
Série O	6 392	82 061
Série P	–	11
Distributions réinvesties		
Série A	2 409	2 995
Série F	506	534
Série FH	16	15
Série FI	–	14
Série FP	18	19
Série G	631	846
Série H	21	10
Série I	93	94
Série O	3 976	4 463
Série P	10	13

(en milliers de $)	2017	2016
Montants des rachats		
Série A	(20 398)	(22 209)
Série F	(7 930)	(4 712)
Série FI	–	(2 662)
Série FP	(65)	(344)
Série G	(4 629)	(7 097)
Série H	(159)	(264)
Série I	(75)	(15)
Série O	(9 369)	(96 361)
Série P	(70)	(30)
	(23 660)	**(31 059)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(18 431)	(11 783)
Série F	(6 149)	2 339
Série FH	(11)	59
Série FI	–	(2 595)
Série FP	(63)	(309)
Série G	(4 665)	(5 191)
Série H	(71)	3
Série I	(27)	296
Série O	(6 399)	(6 052)
Série P	(73)	4
	(35 889)	**(23 229)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	104 161	135 593
Série F	24 120	32 123
Série FH	467	469
Série FI	–	–
Série FP	533	690
Série G	22 952	31 383
Série H	1 511	1 132
Série I	2 211	2 411
Série O	252 363	252 382
Série P	399	645
	408 717	**456 828**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 858	27 170
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 534	(13 245)
(Gain) perte net réalisé sur les options	483	859
(Gain) perte de change latent	(5)	26
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 188	(16 698)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	6 114	1 615
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(68)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(1 246)	947
Autres opérations hors trésorerie	–	(87)
Achats de placements	(90 215)	(150 984)
Produit de la vente de placements	104 667	173 658
Marge sur les instruments dérivés	(188)	(3 920)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	531	109
Charges à payer et autres montants à payer	(57)	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**42 596**	**19 446**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	10 534	85 736
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 861)	(126 391)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 060)	(10 337)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(42 387)**	**(50 992)**
Gain (perte) de change latent	5	(26)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	209	(31 572)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 348	43 877
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**11 562**	**12 305**
Intérêts versés [1]	5	9
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	14 303	16 050
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	102	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,9 %)				
Obligations et débentures canadiennes (25,8 %)				
Obligations de sociétés (25,8 %)				
1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 4,625 %, 8 janv. 2018	USD	1 000	1 410	1 285
1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 5,00 %, 15 oct. 2020	USD	2 400	2 987	3 042
Aimia Inc., 6,85 %, 17 mai 2019, série 4		10 645	10 301	10 722
Baytex Energy Corp., 6,75 %, 5 janv. 2018, série B	USD	1 390	1 377	1 744
Bombardier Inc., 7,50 %, 1er déc. 2020	USD	2 500	3 199	3 184
Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019, série 7		1 000	1 003	1 004
Enbridge Inc., 5,50 %, 15 juill. 2027	USD	4 246	5 412	5 295
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027		2 519	2 522	2 511
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juill. 2020		3 238	3 239	3 270
Iron Mountain Canada Operations ULC, 5,375 %, 15 sept. 2019		8 275	8 275	8 678
Masonite International Corporation, 5,625 %, 15 mars 2018	USD	2 159	2 851	2 839
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 3 mars 2027	USD	3 585	4 829	4 488
Corporation Pétroles Parkland, 5,625 %, 9 mai 2020		8 300	8 300	8 401
Precision Drilling Corporation, 7,75 %, 15 déc. 2019	USD	1 000	1 338	1 321
Precision Drilling Corporation, 5,25 %, 15 mai 2019	USD	2 475	2 665	2 936
Precision Drilling Corporation, 7,125 %, 15 nov. 2020	USD	1 000	1 269	1 280
Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023		9 250	9 311	10 154
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 6,00 %, 1er avr. 2042	USD	2 085	2 564	2 939
Superior Plus LP, 5,25 % 27 févr. 2020		3 000	3 023	3 062
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020		886	893	920
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 août 2022	USD	2 050	2 285	2 606
TransCanada PipeLines Limited, 3,625 %, 8 janv. 2018	USD	10 573	10 192	12 292
TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2027, série 17-B		3 000	3 000	2 997
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025		6 900	6 900	7 413
Vidéotron Ltée, 5,75 %, 15 sept. 2020		1 000	1 000	1 070
			100 145	**105 453**
Obligations et débentures étrangères (63,1 %)				
Irlande (1,4 %)				
Ardagh Packaging Finance PLC/MP Holdings USA Inc., 6,00 %, 15 févr. 2020	USD	1 750	2 332	2 311
Endo Limited/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 15 juill. 2018	USD	1 650	2 295	1 632
Endo Limited/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 1er févr. 2020	USD	2 000	2 169	1 953
			6 796	**5 896**
Luxembourg (1,2 %)				
Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50 %, 1er août 2018	USD	2 100	2 176	2 156
Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75 %, 15 juill. 2021	USD	2 400	3 176	2 899
			5 352	**5 055**
Pays-Bas (0,4 %)				
Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,25 %, 15 avr. 2023	USD	1 365	**1 696**	**1 793**
Royaume-Uni (0,6 %)				
Virgin Media Secured Financial PLC, 5,50 %, 15 août 2021	USD	2 000	**2 560**	**2 572**
États-Unis (59,5 %)				
Aleris International, Inc., 7,875 %, 8 janv. 2018	USD	5 355	5 406	6 670
Ally Financial Inc., 4,25 %, 15 avr. 2021	USD	850	1 105	1 093
American Axle & Manufacturing Holdings Inc., 6,25 %, 1er avr. 2020	USD	2 000	2 652	2 641
Avaya Inc., 6,25 %, 28 avr. 2020	USD	1 240	1 487	1 228
Aveta Inc., 7,00 %, 1er avr. 2019	USD	2 175	–	–
Bass Pro, 6,569 %, 14 nov. 2023	USD	1 793	2 269	2 241
Beacon Escrow Corp., 4,875 %, 1er nov. 2020	USD	475	594	600
Brookside Mill CLO, Ltd., 0,00 %, 17 avr. 2025, série 2013-1X	USD	6 813	6 821	2 437
Calfrac Holdings LP, 7,50 %, 8 janv. 2018	USD	3 720	3 771	4 610
Calpine Corporation, 5,25 %, 1er juin 2021	USD	960	1 170	1 182
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,25 %, 8 janv. 2018	USD	4 516	4 946	5 804
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1er mai 2018	USD	1 250	1 575	1 600
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1er mai 2022	USD	3 440	4 529	4 252

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,9 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (63,1 %) (suite)				
États-Unis (59,5 %) (suite)				
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,875 %, 1er mai 2021	USD	4 100	5 161	5 299
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, 1er août 2022	USD	1 150	1 423	1 407
CDW LLC/CDW Finance Corporation, 5,00 %, 1er mars 2020	USD	950	1 245	1 237
Centene Corporation, 4,75 %, 15 janv. 2020	USD	2 250	2 968	2 873
Cequel Communications Holdings I, LLC/Cequel Capital Corporation, 5,125 %, 8 janv. 2018	USD	5 700	5 926	7 189
CF Industries, Inc., 4,95 %, 1er juin 2043	USD	1 675	1 887	1 992
Chesapeake Energy Corporation, 8,00 %, 15 déc. 2018	USD	765	334	1 037
CHS/Community Health Systems, Inc., 6,875 %, 1er févr. 2018	USD	2 640	3 021	1 917
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	3 512	4 693	4 671
Cleveland-Cliffs Inc., 5,75 %, 1er mars 2020	USD	1 000	1 172	1 195
CNX Resources Corporation, 5,875 %, 8 janv. 2018	USD	1 925	2 406	2 473
Continental Resources, Inc., 4,90 %, 1er déc. 2043	USD	925	1 088	1 112
Cott Holdings Inc., 5,50 %, 1er avr. 2020	USD	1 100	1 405	1 418
CSC Holdings, LLC., 8,625 %, 15 févr. 2019	USD	3 395	3 981	4 494
CSC Holdings, LLC., 5,25 %, 1er juin 2024	USD	1 350	1 669	1 669
CSC Holdings, LLC, 10,875 %, 15 oct. 2020	USD	1 597	2 126	2 384
DaVita Inc., 5,00 %, 1er mai 2020	USD	4 750	6 196	5 959
Dell International LLC / EMC Corp., 7,125 %, 15 juin 2019	USD	700	889	960
Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 janv. 2046	USD	1 725	2 290	2 791
DISH DBS Corporation, 5,125 %, 1er mai 2020	USD	2 250	2 551	2 887
DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	USD	1 475	1 871	1 805
Endo Finance LLC, 5,75 %, 8 janv. 2018	USD	1 300	1 462	1 363
Frontier Communications Corporation, 11,00 %, 15 juin 2025	USD	3 475	4 613	3 219
Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 6,25 %, 15 févr. 2021	USD	1 350	1 741	1 688
Genworth Holdings Inc., 4,90 %, 15 août 2023	USD	3 625	3 611	3 891
GLP Capital, L.P. / GLP. Financing II, Inc., 5,375 %, 15 avr. 2026	USD	2 000	2 583	2 691
Hanesbrands Inc., 4,625 %, 15 févr. 2024	USD	1 000	1 269	1 283
HCA Inc., 6,50 %, 15 févr. 2020	USD	1 000	1 149	1 330
HCA Inc., 4,75 %, 1er mai 2023	USD	800	1 066	1 034
HCA Inc., 5,875 %, 15 août 2025	USD	2 375	3 223	3 151
HCA Inc., 4,50 %, 15 févr. 2027	USD	1 250	1 645	1 576
HCA Inc., 5,50 %, 15 déc. 2046	USD	2 370	3 073	2 967
HD Supply Inc., 5,75 %, 15 avr. 2019	USD	1 750	2 316	2 333
Howard Hughes Corporation (The), 5,375 %, 15 mars 2020	USD	3 400	4 619	4 373
Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2022	USD	1 400	1 710	1 761
Iron Mountain Incorporated, 5,25 %, 27 déc. 2022	USD	1 000	1 288	1 252
Kindred Healthcare, Inc., 6,375 %, 8 janv. 2018	USD	2 250	2 506	2 873
Lennar Corporation, 4,75 %, 15 août 2022	USD	4 455	4 418	5 877
Level 3 Financing Inc., 5,625 %, 1er févr. 2018	USD	2 700	3 229	3 414
Level 3 Financing Inc., 5,125 %, 1er mai 2018	USD	3 450	4 260	4 340
Level 3 Financing Inc., 5,375 %, 1er mai 2018	USD	1 200	1 497	1 504
Limerock CLO, 4,604 %, 18 avr. 2026, série 14-2A, cat. D	USD	2 300	3 032	2 889
M/I Homes, Inc., 5,625 %, 1er août 2020	USD	2 000	2 498	2 553
Madison Park Funding Ltd., 0,00 %, 23 oct. 2025, série 2013-11X	USD	4 500	4 534	3 422
Mallinckrodt FIN/SB, 5,50 %, 15 avr. 2020	USD	2 500	2 828	2 566
Meritor, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2019	USD	4 200	4 990	5 560
MGM Growth / MGM Finance, 5,625 %, 1er févr. 2024	USD	1 250	1 635	1 674
MPH Acquisition Holdings LLC, 7,125 %, 1er juin 2019	USD	3 250	4 349	4 343
Murphy Oil Corporation, 5,75 %, 15 août 2025	USD	1 400	1 770	1 796
Murphy Oil USA, Inc., 5,625 %, 1er mai 2022	USD	480	647	633
Navistar International Corporation, 6,625 %, 1er nov. 2020	USD	950	1 266	1 244
Neiman Marcus Group LTD LLC, 4,642 %, 25 oct. 2020	USD	1 812	2 187	1 859
Novelis Corporation, 6,25 %, 15 août 2019	USD	1 000	1 387	1 314
Octagon Investment Partners XVI, Ltd., 0,00 %, 17 juill. 2025, série 2013-1X	USD	11 200	11 149	3 785
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,625 %, 1er déc. 2024	USD	650	812	899
Serta Simmons Bedding, LLC, 4,835 %, 8 nov. 2023	USD	1 360	1 803	1 567
Serta Simmons Bedding LLC, 4,897 %, 8 nov. 2023	USD	377	500	434
Sinclair Television Group, Inc., 5,125 %, 15 août 2021	USD	4 785	6 128	5 967

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (88,9 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (63,1 %) (suite)				
États-Unis (59,5 %) (suite)				
Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1er août 2022	USD	725	919	914
Sprint Corporation, 7,875 %, 15 sept. 2023	USD	2 575	2 699	3 441
Sprint Corporation, 7,125 %, 15 juin 2024	USD	2 400	2 707	3 064
Sprint Corporation, 7,625 %, 15 nov. 2024	USD	5 275	6 586	6 933
Starwood Property Trust, Inc., 5,00 %, 15 sept. 2021	USD	1 550	2 051	2 018
Sudbury Mill CLO Ltd./LLC, 0,00 %, 17 janv. 2026, série 2013-1X, cat. SUB	USD	9 750	9 979	4 930
T-Mobile USA, Inc., 6,50 %, 15 janv. 2019	USD	1 000	1 433	1 330
Team Health Holdings, Inc., 6,375 %, 1er févr. 2020	USD	3 000	3 936	3 370
TEGNA Inc., 5,125 %, 8 janv. 2018	USD	2 163	2 209	2 750
Tenet Healthcare Corporation, 4,50 %, 1er avr. 2021	USD	1 605	1 620	2 029
Tenet Healthcare Corporation, 4,625 %, 15 juill. 2020	USD	855	1 153	1 048
Tenet Healthcare Corporation, 5,125 %, 1er mai 2020	USD	600	809	735
Tenet Healthcare Corporation, 7,00 %, 1er août 2020	USD	600	809	709
Time Warner Cable Inc., 4,50 %, 15 mars 2042	USD	2 214	2 249	2 610
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 mai 2018	USD	1 725	2 225	2 159
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2020	USD	1 350	1 739	1 650
USG Corporation, 4,875 %, 1er juin 2022	USD	225	307	293
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,375 %, 19 janv. 2018	USD	1 400	1 760	1 761
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 6,75 %, 15 août 2021	USD	3 400	4 172	4 299
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,50 %, 1er nov. 2020	USD	500	637	640
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 9,00 %, 15 déc. 2021	USD	500	626	654
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2020	USD	3 750	5 004	4 688
Washington Mill CLO, Ltd., 6,212 %, 20 avr. 2026, série 2014-1A, cat. E	USD	2 000	2 025	2 485
WellCare Health Plans, Inc., 5,25 %, 1er avr. 2020	USD	1 000	1 348	1 324
Whiting Petroleum Corporation, 6,625 %, 15 oct. 2025	USD	1 300	1 675	1 662
			254 097	**243 048**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (4,0 %)			
États-Unis (4,0 %)			
Avaya Holdings Corp.	47 861	976	1 051
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.	226 588	3 199	3 103
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	110 000	12 158	12 016
Quad/Graphics Inc.	804	23	23
		16 356	**16 193**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (0,7 %)			
Fonds de titres de qualité à taux variable			
Dynamique, série O	310 414	**3 014**	**3 010**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,6 %)		**390 016**	**383 020**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(54)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,6 %)		**389 962**	**383 020**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)			**2 309**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,8 %)			
Dollars canadiens		806	806
Devises		10 796	10 756
		11 602	**11 562**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,0 %)			**11 826**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**408 717**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	25 427 CAD	(20 000) (USD)	0,787	0,799	408
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2018	86 718 CAD	(68 223) (USD)	0,787	0,800	1 396
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	5 119 CAD	(4 040) (USD)	0,789	0,799	64
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 389 CAD	(1 880) (USD)	0,787	0,799	36
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 915 CAD	(1 500) (USD)	0,783	0,799	38
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	3 184 CAD	(2 500) (USD)	0,785	0,799	55
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	574 CAD	(450) (USD)	0,784	0,799	11
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	622 CAD	(490) (USD)	0,788	0,799	9
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	23 166 CAD	(18 000) (USD)	0,777	0,799	649
Banque de Montréal	A-1	18 avr. 2018	87 904 CAD	(68 354) (USD)	0,778	0,800	2 446
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	141 CAD	(110) (USD)	0,779	0,799	4
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	1 669 CAD	(1 300) (USD)	0,779	0,799	43
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 284 CAD	(1 000) (USD)	0,779	0,799	32
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 069 CAD	(840) (USD)	0,786	0,799	17
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	252 CAD	(200) (USD)	0,795	0,799	1
							5 209

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	55 CAD	(43) (USD)	0,783	0,799	1
							1

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**5 210**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	30 654 CAD	(24 513) (USD)	0,800	0,799	(11)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	85 041 CAD	(68 000) (USD)	0,800	0,799	(52)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	4 330 USD	(5 489) (CAD)	1,268	1,251	(70)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 760 USD	(2 249) (CAD)	1,278	1,251	(46)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	2 720 USD	(3 495) (CAD)	1,285	1,251	(91)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 560 USD	(3 297) (CAD)	1,288	1,251	(93)
							(363)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 585 USD	(2 017) (CAD)	1,273	1,251	(34)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	19 USD	(24) (CAD)	1,284	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	19 USD	(24) (CAD)	1,251	1,251	–
							(35)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(398)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Markit CDX North America High Yield Index 25 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1			
20 déc. 2020	2 047 600 USD	4,850	(1 157)
20 déc. 2020	2 047 000 USD	4,850	(330)
20 déc. 2020	2 064 000 USD	4,850	(1 157)
20 déc. 2020	3 613 420 USD	4,850	(934)
20 déc. 2020	13 875 223 USD	4,850	1 075
			(2 503)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêt supérieur à la moyenne et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des obligations de sociétés à rendement élevé ou dans d'autres titres productifs de revenu.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	4 686
De 1 à 3 ans	40 235	40 888
De 3 à 5 ans	48 278	64 860
De 5 à 10 ans	235 139	267 876
Plus de 10 ans	40 165	36 201
	363 817	**414 511**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 740 000 $, ou environ 0,9 % (4 307 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	344 010	(337 752)	6 258	0,32
	344 010	**(337 752)**	**6 258**	**0,32**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	1 978	(1 976)	2	0,0
	1 978	**(1 976)**	**2**	**0,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	367 057	(365 991)	1 066	0,2
	367 057	**(365 991)**	**1 066**	**0,2**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	2 060	(2 066)	(6)	(0,0)
	2 060	**(2 066)**	**(6)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 626 000 $, ou environ 0,0 % (106 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 4,7 % (2,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 920 000 $ (1 270 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	–	–	1,0	0,9
A	0,8	0,7	3,1	2,9
BBB	13,0	11,5	16,8	15,7
BB	41,7	37,2	36,3	34,1
B	31,1	27,7	32,3	30,3
CCC	8,4	7,4	4,9	4,6
Aucune notation	5,0	4,4	5,6	5,3
	100,0	**88,9**	**100,0**	**93,8**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**88,9**	**93,2**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	–	0,9
Obligations de sociétés	25,8	22,2
Obligations et débentures étrangères		
Bahamas	–	0,4
Irlande	1,4	1,6
Luxembourg	1,2	1,2
Pays-Bas	0,4	0,4
Royaume-Uni	0,6	0,6
États-Unis	59,5	65,9
ACTIONS	**4,0**	**0,6**
Actions privilégiées étrangères	–	0,6
Canada	–	0,0
États-Unis	4,0	–
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**0,7**	**2,2**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**2,8**	**2,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	16 193	–	–	16 193
Obligations et débentures	–	363 817	–	363 817
Fonds sous-jacents	3 010	–	–	3 010
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 210	–	5 210
	19 203	**369 027**	**–**	**388 230**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(398)	–	(398)
Perte latente sur les contrats de swap	–	(2 503)	–	(2 503)
	19 203	**366 126**	**–**	**385 329**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	–	2 800	–	2 800
Obligations et débentures	–	414 511	–	414 511
Fonds sous-jacents	9 897	–	–	9 897
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	11 245	–	11 245
	9 897	**428 556**	**–**	**438 453**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(319)	–	(319)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(68)	–	(68)
Perte latente sur les contrats de swap	–	(3 749)	–	(3 749)
	9 897	**424 420**	**–**	**434 317**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	**30 juin 2017 (en milliers de $)**
Ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes	(113)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(17 949)	–
Variation nette du gain (perte) latent*	18 062	–
Clôture de la période	**–**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de néant et de néant.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 210	(267)	–	4 943
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	1 074	(1 074)	–	–
	6 284	**(1 341)**	**–**	**4 943**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	398	(267)	–	131
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	3 577	(1 074)	–	2 503
	3 976	**(1 341)**	**–**	**2 634**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	11 245	(223)	–	11 022
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	11 245	**(223)**	**–**	**11 022**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	319	(223)	–	96
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	3 749	–	–	3 749
	4 068	**(223)**	**–**	**3 845**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.	3 103	0,2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	3 010	2,0
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	12 016	0,1
	18 129	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	9 897	6,2
	9 897	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	142 634	155 100
Gain latent sur les contrats de change à terme	300	693
Gain latent sur les contrats de swap	1 497	–
Trésorerie	3 037	2 048
Marge sur les instruments dérivés	2 672	2 827
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 895	–
Souscriptions à recevoir	206	254
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 125	1 143
	154 366	**162 065**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	67	73
Rachats à payer	470	641
Charges à payer	473	505
Distributions à payer	–	65
Perte latente sur les contrats de change à terme	163	602
Perte latente sur les contrats de swap	–	247
	1 173	**2 133**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**153 193**	**159 932**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	42 702	38 931
Série E	–	8 068
Série F	44 456	46 932
Série FH (en équivalent CAD)	4 732	4 952
Série H (en équivalent CAD)	4 531	5 048
Série I	9 804	10 788
Série O	46 968	45 213
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	3 780	3 814
Série H	3 619	3 888
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,69	9,72
Série E	–	9,60
Série F	9,73	9,76
Série FH (en équivalent CAD)	12,24	12,66
Série H (en équivalent CAD)	12,22	12,65
Série I	9,78	9,80
Série O	9,69	9,71
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	9,78	9,75
Série H	9,76	9,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	2 057	2 570
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	137	130
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	980	(206)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(357)	(894)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 205)	(1 050)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	46	(417)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	1 744	2 242
Gain (perte) net sur les placements	**2 402**	**2 375**
Prêt de titres (note 11)	2	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(742)	396
Total des revenus (pertes), montant net	**1 662**	**2 771**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	385	555
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64	100
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	51	76
Total des charges	**501**	**732**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**501**	**732**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**1 161**	**2 039**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	277	340
Série E	29	97
Série F	450	448
Série FH (en équivalent CAD)	(131)	225
Série FI	–	174
Série H (en équivalent CAD)	(139)	189
Série I	117	157
Série O	558	409
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(104)	171
Série H	(110)	143
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,06	0,06
Série E	0,04	0,07
Série F	0,10	0,10
Série FH (en équivalent CAD)	(0,35)	0,37
Série FI	–	0,09
Série H (en équivalent CAD)	(0,36)	0,50
Série I	0,13	0,13
Série O	0,13	0,12
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,28)	0,28
Série H	(0,29)	0,38
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 264 911	5 481 138
Série E	798 865	1 308 347
Série F	4 830 493	4 407 349
Série FH	380 790	612 718
Série FI	–	2 020 371
Série H	385 870	375 570
Série I	983 314	1 211 110
Série O	4 632 856	3 431 586

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	38 931	60 191
Série E	8 068	14 617
Série F	46 932	45 518
Série FH	4 952	11 916
Série FI	–	22 788
Série H	5 048	4 868
Série I	10 788	13 629
Série O	45 213	17 501
	159 932	**191 028**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	277	340
Série E	29	97
Série F	450	448
Série FH	(131)	225
Série FI	–	174
Série H	(139)	189
Série I	117	157
Série O	558	409
	1 161	**2 039**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(152)	–
Série E	(13)	–
Série F	(309)	(32)
Série FH	(31)	(1)
Série FI	–	(13)
Série H	(16)	–
Série I	(92)	(35)
Série O	(427)	(92)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(98)	(241)
Série E	(8)	(70)
Série F	(103)	(295)
Série FH	(10)	(55)
Série FI	–	(119)
Série H	(11)	(23)
Série I	(21)	(96)
Série O	(96)	(254)
Remboursement de capital		
Série A	(142)	(156)
Série E	(12)	(32)
Série F	(141)	(103)
Série FH	(3)	(19)
Série FI	–	(42)
Série H	(5)	(13)
Série I	(23)	(24)
Série O	(119)	(115)
	(1 832)	**(1 830)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	12 632	1 796
Série E	425	2 441
Série F	5 641	22 237
Série FH	794	842
Série FI	–	7
Série H	21	66
Série I	583	223
Série O	10 697	26 637
Distributions réinvesties		
Série A	311	338
Série E	22	77
Série F	304	301
Série FH	39	72
Série FI	–	153
Série H	27	28
Série I	28	52
Série O	642	461
Montants des rachats		
Série A	(9 057)	(15 329)
Série E	(8 511)	(7 377)
Série F	(8 318)	(11 808)
Série FH	(878)	(7 052)
Série FI	–	(22 948)
Série H	(394)	(709)
Série I	(1 576)	(2 674)
Série O	(9 500)	(789)
	(6 068)	**(12 955)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 771	(13 252)
Série E	(8 068)	(4 864)
Série F	(2 476)	10 748
Série FH	(220)	(5 988)
Série FI	–	(22 788)
Série H	(517)	(462)
Série I	(984)	(2 397)
Série O	1 755	26 257
	(6 739)	**(12 746)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	42 702	46 939
Série E	–	9 753
Série F	44 456	56 266
Série FH	4 732	5 928
Série FI	–	–
Série H	4 531	4 406
Série I	9 804	11 232
Série O	46 968	43 758
	153 193	**178 282**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 161	2 039
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(137)	(130)
(Gain) perte de change latent	20	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 205	1 050
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(46)	417
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(1 744)	(2 242)
Achats de placements	(68 491)	(66 347)
Produit de la vente de placements	75 994	77 858
Marge sur les instruments dérivés	155	1 519
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	18	238
Charges à payer et autres montants à payer	(38)	(85)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**9 097**	**14 318**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	22 094	14 895
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 658)	(29 647)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(524)	(348)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(8 088)**	**(15 100)**
Gain (perte) de change latent	(20)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 009	(783)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 048	4 771
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**3 037**	**3 988**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	2 076	2 808

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,1 %)				
Obligations et débentures canadiennes (75,9 %)				
Obligations fédérales (1,2 %)				
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022		1 300	1 261	1 250
PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023, série 9		650	650	640
			1 911	**1 890**
Obligations de sociétés (74,7 %)				
Algonquin Power Co., 4,65 %, 15 févr. 2022		700	699	745
Alimentation Couche-Tard inc., 3,319 %, 1er nov. 2019, série 2		500	523	509
Alimentation Couche-Tard inc., 3,899 %, 1er nov. 2022, série 3		500	543	524
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019		750	799	768
AltaGas Ltd., 3,57 %, 12 mars 2023, série 10		380	388	388
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020		2 500	2 500	2 488
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021		3 000	2 977	2 955
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021		3 375	3 355	3 275
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024		850	850	850
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021		1 000	1 000	980
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019		750	760	759
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021		2 000	1 999	1 981
bcIMC Realty Corporation, 2,15 %, 11 juill. 2022, série A		1 500	1 500	1 473
Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020, série M-27		530	553	541
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021		1 000	998	979
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022		4 250	4 327	4 301
Bell Canada, 3,35 %, 22 mars 2023, série M-26		550	584	563
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020, série Q		400	400	394
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,538 %, 30 oct. 2020		1 500	1 500	1 537
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023		800	805	797
Cadillac Fairview Property Trust, 3,125 %, 20 févr. 2022	USD	555	753	704
Corporation Cameco, 5,67 %, 2 sept. 2019, série D		600	674	622
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021		2 600	2 632	2 562
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022		1 475	1 469	1 449
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022		700	700	697
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020		650	650	643
CARDS II Trust, 2,155 %, 16 oct. 2023, cat. A, série 2015-3		3 650	3 650	3 635
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 avr. 2020, série 8		3 600	3 678	3 683
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 juin 2022, série 10		300	316	309
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,196 %, 7 févr. 2023, série G		300	309	302
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020		1 660	1 660	1 663
Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019, série 7		2 200	2 205	2 209
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,23 %, 4 déc. 2019, série 2		600	600	608
Daimler Canada Finance Inc., 1,57 %, 25 mai 2020		1 000	1 000	982
Daimler Canada Finance Inc., 2,30 %, 23 nov. 2020		450	450	449
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021		800	788	784
Dollarama inc., 2,337 %, 22 juill. 2021		750	750	744
Dollarama inc., 2,203 %, 10 oct. 2022		250	252	244
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,87 %, 31 mai 2018		500	491	502
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022		1 250	1 286	1 263
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 %, 14 oct. 2022		625	697	691
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023		3 250	3 305	3 394
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P		1 000	1 054	1 039
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,923 %, 16 sept. 2020		2 100	2 113	2 114
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,58 %, 10 mai 2021		600	596	596
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022		1 400	1 400	1 385
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,349 %, 19 sept. 2022		850	850	860
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021, série 2016-1, cat. A		950	950	926
General Motors Financial of Canada Ltd., 3,08 %, 22 mai 2020		1 270	1 289	1 283
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,1 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (75,9 %) (suite)				
Obligations de sociétés (74,7 %) (suite)				
Genesis Trust II, 2,433 %, 15 mai 2019, série 2014-1, cat. A		2 000	2 000	2 010
Genesis Trust II, 1,699 %, 15 avr. 2020, série 2015-1, cat. A		2 000	2 000	1 976
Glacier Credit Card Trust, 2,568 %, 20 sept. 2019, série 2014-1		950	950	955
Granite REIT Holdings Limited Partnership, 3,873 %, 30 sept. 2023, série 3		750	750	753
Great-West Lifeco Inc., 7,127 %, 26 juin 2018		450	471	461
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F		750	782	777
Fiducie à terme de créances Hollis II, 2,434 %, 26 juin 2019, série 2014-1, cat. A		5 700	5 707	5 729
Honda Canada Finance Inc., 2,268 %, 15 juill. 2022		400	400	395
Honda Canada Finance Inc., 2,537 %, 1er mars 2023		100	100	99
Intact Corporation financière, 5,41 %, 3 sept. 2019, série 1		500	565	526
Banque Manuvie du Canada, 1,915 %, 1er sept. 2021		1 500	1 500	1 467
Banque Manuvie du Canada, 2,082 %, 26 mai 2022		250	250	244
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021		1 847	1 823	1 806
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019		350	350	352
Corporation immobilière OMERS, 1,823 %, 9 avr. 2022, série 8		500	500	486
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 janv. 2024, série 7		500	508	504
OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022, série D		1 850	1 805	1 820
Pembina Pipeline Corporation, 3,06 %, 13 juin 2019, série 4		660	659	666
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023		570	558	562
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,62 %, 1er juin 2020, série U		400	401	410
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,194 %, 9 avr. 2021, série Z		1 500	1 505	1 478
Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019		750	748	757
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021		500	507	495
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		950	950	926
Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13 sept. 2021		2 700	2 678	2 619
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		2 000	1 997	1 962
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		500	500	495
Saputo inc., 2,654 %, 26 nov. 2019		2 300	2 300	2 319
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		850	849	865
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 4,50 %, 1er avr. 2022	USD	1 150	1 579	1 476
TELUS Corporation, 2,35 %, 28 févr. 2022, série CT		2 000	2 011	1 977
La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021		500	500	496
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022		2 750	2 750	2 701
La Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 sept. 2020		645	645	652
Toyota Credit Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020		2 400	2 396	2 381
Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020		1 900	1 897	1 892
Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021		1 000	998	996
Toyota Credit Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022		1 100	1 100	1 103
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020		1 300	1 366	1 350
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 août 2022	USD	100	135	127
Société financière Wells Fargo Canada, 2,944 %, 25 juill. 2019		2 200	2 247	2 229
			115 364	**114 443**
Obligations et débentures étrangères (17,2 %)				
États-Unis (17,2 %)				
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		700	700	685
AT&T Inc., 3,825 %, 25 nov. 2020		2 960	3 137	3 063
AT&T Inc., 3,60 %, 17 déc. 2022	USD	1 250	1 628	1 603
Bank of America Corporation, 2,399 %, 15 janv. 2019, série L	USD	700	720	884
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	275	374	366
Citigroup Inc., 2,55 %, 8 avr. 2019	USD	800	881	1 005
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,55 %, 23 oct. 2019	USD	750	844	941

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,1 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (17,2 %) (suite)				
États-Unis (17,2 %) (suite)				
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,433 %, 26 avr. 2022		1 000	1 000	980
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2024		500	500	500
HCA Inc., 6,50 %, 15 févr. 2020	USD	400	581	532
JPMorgan Chase & Co., 2,25 %, 23 déc. 2019	USD	1 000	1 193	1 251
JPMorgan Chase & Co., 3,19 %, 5 mars 2021		500	500	512
Octagon Investment Partners, 2,627 %, 17 mars 2030, série 2017-1A, cat. A1	USD	1 250	1 626	1 586
Octagon Investment Partners 24, Ltd., 2,25 %, 21 mai 2027, série 15-1A	USD	1 000	1 221	1 253
Penske Truck Leasing Company LP/PTL Finance Corporation, 3,05 %, 9 déc. 2019	USD	200	229	253
Race Point CLO Ltd., 2,775 %, 20 févr. 2030, série 13-8A	USD	2 500	3 285	3 138
Sprint Spectrum Co LLC, Spec II and III, 3,36 %, 20 sept. 2021, série A-1	USD	797	1 057	1 006
Telos CLO 2014-5A, Ltd., 2,903 %, 17 avr. 2025	USD	1 950	2 564	2 447
Wells Fargo & Company, 2,094 %, 25 avr. 2022		4 400	4 359	4 296
			26 399	**26 301**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,1 %)			**143 674**	**142 634**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**–**	**–**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,1 %)		**143 674**	**142 634**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,1 %)			**1 634**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,0 %)			
Dollars canadiens		1 901	1 901
Devises		1 162	1 136
		3 063	**3 037**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,8 %)			**5 888**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**153 193**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	636 CAD	(500) (USD)	0,787	0,799	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2018	5 294 CAD	(4 165) (USD)	0,787	0,800	85
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,785	0,799	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	319 CAD	(250) (USD)	0,784	0,799	6
Banque de Montréal	A-1	18 avr. 2018	5 176 CAD	(4 025) (USD)	0,778	0,800	144
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	1 931 CAD	(1 500) (USD)	0,777	0,799	54
							299

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	150 CAD	(119) (USD)	0,791	0,799	1
							1
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							**300**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	2 094 CAD	(1 675) (USD)	0,800	0,799	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	5 002 CAD	(4 000) (USD)	0,800	0,799	(4)
							(5)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	7 181 USD	(9 140) (CAD)	1,273	1,251	(152)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	221 USD	(283) (CAD)	1,279	1,251	(6)
							(158)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(163)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel ($)		Taux d'intérêt fixe (%)	Taux d'intérêt variable (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A1					
30 sept. 2021	3 500 000	CAD	0,939	1,638	154
7 déc. 2021	5 000 000	CAD	1,364	1,646	152
20 mars 2022	2 500 000	CAD	1,535	1,460	69
22 mars 2021	3 500 000	CAD	1,405	1,490	84
18 avr. 2022	5 000 000	CAD	1,309	1,425	189
5 juin 2022	2 000 000	CAD	1,310	1,420	78
6 oct. 2022	1 500 000	CAD	2,148	1,414	6
11 déc. 2022	4 000 000	CAD	2,050	1,432	36
Swap à taux fixe-variable, contrepartie : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation A1					
21 oct. 2019	2 000 000	CAD	1,808	1,430	8
24 oct. 2019	2 250 000	CAD	1,876	1,430	6
4 nov. 2019	2 500 000	CAD	1,885	1,410	7
3 déc. 2021	1 500 000	CAD	2,133	1,320	4
16 avr. 2020	1 500 000	CAD	1,250	1,425	29
6 janv. 2022	3 000 000	CAD	1,450	1,282	84
24 mai 2022	1 500 000	CAD	1,324	1,402	57
27 sept. 2022	1 500 000	CAD	2,156	1,514	5
Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A1					
14 janv. 2022	1 500 000	CAD	2,725	1,423	(30)
23 janv. 2021	3 000 000	CAD	2,405	1,430	(22)
7 févr. 2020	1 000 000	CAD	2,188	1,411	(2)
7 mars 2019	7 000 000	USD	1,623	1,536	29
26 mars 2021	2 000 000	CAD	2,423	1,514	(19)
17 juin 2019	25 000 000	CAD	2,000	1,452	(19)
11 juill. 2019	5 000 000	CAD	1,958	1,414	1
14 août 2019	2 500 000	USD	1,773	1,413	11
10 déc. 2019	3 400 000	USD	1,806	1,536	20
31 mai 2021	6 000 000	CAD	1,498	1,408	125
15 mars 2023	2 000 000	CAD	1,240	1,445	98
3 oct. 2021	1 900 000	CAD	0,959	1,636	83
5 déc. 2021	5 000 000	CAD	1,380	1,624	147
26 juill. 2022	5 000 000	CAD	1,943	1,426	63
26 juill. 2020	5 000 000	CAD	1,750	1,426	47
26 sept. 2022	2 500 000	CAD	2,169	1,514	8
Swap à taux fixe-variable, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion, notation A1					
26 févr. 2021	2 000 000	CAD	2,342	1,402	(11)
					1 497

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts tout en assurant la préservation du capital et en atténuant les effets de la fluctuation des taux d'intérêt.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	1 959	4 056
De 1 à 3 ans	57 145	64 460
De 3 à 5 ans	61 823	58 097
De 5 à 10 ans	18 480	23 604
Plus de 10 ans	4 724	4 883
	144 131	**155 100**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 057 000 $, ou environ 0,7 % (1 150 000 $ ou environ 0,7 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	19 845	(20 183)	(338)	(3,2)
	19 845	**(20 183)**	**(338)**	**(3,2)**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	9 263	(9 116)	147	0,1
	9 263	**(9 116)**	**147**	**0,1**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	20 740	(21 076)	(336)	(0,2)
	20 740	**(21 076)**	**(336)**	**(0,2)**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	10 000	(9 957)	43	0,0
	10 000	**(9 957)**	**43**	**0,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 000 $, ou environ 0,3 % (29 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	19,2	17,9	19,1	18,5
AA	24,1	22,5	21,2	20,6
A	19,1	17,8	22,2	21,5
BBB	35,4	32,8	37,4	36,3
BB	2,2	2,1	0,1	0,1
	100,0	**93,1**	**100,0**	**97,0**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**93,1**	**97,0**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	1,2	1,2
Obligations de sociétés	74,7	78,7
Obligations et débentures étrangères		
États-Unis	17,2	17,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**2,0**	**1,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	142 634	–	142 634
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	300	–	300
Gain latent sur les contrats de swap	–	1 497	–	1 497
	–	**144 431**	**–**	**144 431**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(163)	–	(163)
	–	**144 268**	**–**	**144 268**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	155 100	–	155 100
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	693	–	693
	–	**155 793**	**–**	**155 793**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(602)	–	(602)
Perte latente sur les contrats de swap	–	(247)	–	(247)
	–	**154 944**	**–**	**154 944**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	300	(6)	–	294
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	3 376	(1 815)	–	1 561
	3 676	**(1 821)**	**–**	**1 855**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	163	(6)	–	157
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	1 878	(1 815)	–	63
	2 041	**(1 821)**	**–**	**220**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	693	(42)	–	651
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	637	(296)	–	341
	1 330	**(338)**	**–**	**992**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	602	(42)	–	560
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	884	(296)	–	588
	1 486	**(338)**	**–**	**1 148**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds du marché monétaire Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	104 393	110 176
Trésorerie	201	178
Souscriptions à recevoir	172	92
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	146	167
	104 912	**110 613**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	54	54
Achats de placements à payer	600	–
Rachats à payer	451	164
Charges à payer	13	15
Distributions à payer	26	4
	1 144	**237**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103 768**	**110 376**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	100 418	106 339
Série F	3 350	4 037
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	662	774
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	4
Total des revenus (pertes), montant net	**662**	**778**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	294	405
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	75	102
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39	55
Total des charges	**410**	**564**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**410**	**564**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**252**	**214**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	243	182
Série F	9	32
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,02	0,01
Série F	0,02	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	10 303 007	13 002 697
Série F	332 216	1 749 128

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	106 339	135 055
Série F	4 037	27 818
	110 376	**162 873**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	243	182
Série F	9	32
	252	**214**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(243)	(185)
Série F	(9)	(30)
	(252)	**(215)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	38 475	67 458
Série F	3 185	5 662
Distributions réinvesties		
Série A	222	185
Série F	7	30
Montants des rachats		
Série A	(44 618)	(76 220)
Série F	(3 879)	(28 736)
	(6 608)	**(31 621)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 921)	(8 580)
Série F	(687)	(23 042)
	(6 608)	**(31 622)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	100 418	126 475
Série F	3 350	4 776
	103 768	**131 251**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252	214
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(4)
Achats de placements	(225 540)	(427 470)
Produit de la vente de placements	231 923	459 353
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	21	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	(2)	(19)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**6 654**	**32 065**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	39 873	72 357
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 503)	(104 431)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(6 631)**	**(32 075)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23	(10)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	178	351
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**201**	**341**
Intérêts versés 1)	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts 1)	682	765

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds du marché monétaire Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (49,9 %)		
Obligations à court terme (49,9 %)		
Banque de Montréal, 2,142 %, 29 mars 2018	4 500	4 507
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,473 %, 12 oct. 2018	4 200	4 202
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,03 %, 20 avr. 2018	700	700
BMW Canada Inc., 2,33 %, 26 sept. 2018, série K	2 800	2 810
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,064 %, 8 févr. 2018	5 000	5 000
Ville de Toronto, 4,95 %, 27 juin 2018	2 800	2 852
Genesis Trust II, 1,675 %, 17 sept. 2018, série 2015-2, cat. A	5 000	4 992
Honda Canada Finance Inc., 2,084 %, 3 déc. 2018	1 578	1 587
John Deere Canada Funding Inc., 2,65 %, 16 juill. 2018	2 779	2 795
Banque Manuvie du Canada, 2,02 %, 1er juin 2018	700	700
Banque Nationale du Canada, 1,942 %, 14 juin 2018	1 700	1 702
NAV CANADA, 1,949 %, 19 avr. 2018	2 800	2 807
Corporation immobilière OMERS, 2,498 %, 5 juin 2018	5 000	5 027
Banque Royale du Canada, 1,564 %, 30 juill. 2018	5 000	5 000
La Banque Toronto-Dominion, 2,124 %, 28 mars 2018	5 000	5 000
Toyota Credit Canada Inc., 2,75 %, 18 juill. 2018	700	705
Wells Fargo Canada Corporation, 2,78 %, 15 nov. 2018	1 387	1 400
		51 786
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (50,6 %)		
Acceptations bancaires (7,4 %)		
Banque de Montréal, 0,00 %, 12 févr. 2018	500	499
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 % 9 janv. 2018	700	700
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 26 févr. 2018	1 200	1 198
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 28 févr. 2018	600	599
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 26 mars 2018	1 100	1 096
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 26 févr. 2018	2 900	2 894
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 16 janv. 2018	217	217
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 28 févr. 2018	500	499
		7 702
Billets de dépôt aux porteurs (4,2 %)		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 % 20 févr. 2018	800	799
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 % 12 janv. 2018	800	800
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 % 16 janv. 2018	600	600
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 1er févr. 2018	2 200	2 198
		4 397
Papiers commerciaux (27,4 %)		
Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 16 janv. 2018	2 200	2 199
Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 24 janv. 2018	700	699
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 18 janv. 2018	600	600
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 22 janv. 2018	600	600
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 3 janv. 2018	2 100	2 100
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 1er mars 2018	500	499
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 9 janv. 2018	2 900	2 899
Husky Energy Inc., 0,00 %, 1er févr. 2018	2 500	2 497
Husky Energy Inc., 0,00 %, 12 mars 2018	400	399
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 26 févr. 2018	2 500	2 495
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 18 janv. 2018	400	400
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 11 janv. 2018	2 700	2 699
Services Financiers Nissan Canada Inc., 0,00 %, 3 janv. 2018	1 100	1 100
Services Financiers Nissan Canada Inc., 0,00 %, 17 janv. 2018	300	300
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 3 janv. 2018	2 300	2 300
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 2 févr. 2018	2 300	2 298
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 5 janv. 2018	1 900	1 900
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 31 janv. 2018	300	300
Toyota Credit Canada Inc., 0,00 %, 4 janv. 2018	700	700
Toyota Credit Canada Inc., 0,00 %, 3 mai 2018	1 500	1 493
		28 477
Bons du Trésor (11,6 %)		
Province du Nouveau-Brunswick, 0,00 %, 15 févr. 2018	800	799
Province de Québec, 0,00 %, 19 janv. 2018	4 100	4 098
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 15 janv. 2018	7 140	7 134
		12 031
VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,5 %)		**104 393**
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)		
Dollars canadiens		201
Devises		–
		201
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,7 %)		**(826)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		**103 768**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds du marché monétaire Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un certain niveau de revenu et de liquidité, compatible avec la préservation du capital, en investissant dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis par des émetteurs canadiens et comportant une échéance maximale d'un an.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	104 393	105 176
De 1 à 3 ans	–	5 000
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	104 393	**110 176**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 173 000 $, ou environ 0,2 % (197 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations des débentures et des instruments du marché monétaire, détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments du marché monétaire (%)	Actif net (%)	Total des instruments du marché monétaire (%)	Actif net (%)
A-1+	19,3	19,4	20,7	20,7
A-1	31,1	31,3	25,2	25,1
AAA	4,8	4,8	–	–
AA	31,1	31,2	35,6	35,5
A	8,9	9,0	15,8	15,8
Aucune notation	4,8	4,8	2,7	2,7
	100,0	**100,5**	**100,0**	**99,8**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**49,9**	**43,6**
Obligations à court terme	49,9	43,6
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	**50,6**	**56,2**
Acceptations bancaires	7,4	8,0
Billets de dépôt aux porteurs	4,2	2,3
Papier commercial	27,4	20,3
Billets à ordre	–	7,4
Obligations provinciales	–	7,7
Bons du Trésor	11,6	10,5
TRÉSORERIE	**0,2**	**0,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	51 786	–	51 786
Instruments du marché monétaire	–	52 607	–	52 607
	–	**104 393**	**–**	**104 393**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	48 156	–	48 156
Instruments du marché monétaire	–	62 020	–	62 020
	–	**110 176**	**–**	**110 176**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	32 298	55 576
Gain latent sur les contrats de change à terme	89	602
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	22	21
Trésorerie	7	2 759
Marge sur les instruments dérivés	84	69
Souscriptions à recevoir	29	286
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	184	331
	32 713	**59 644**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	31	34
Rachats à payer	261	172
Charges à payer	5	7
Distributions à payer	–	7
Perte latente sur les contrats de change à terme	53	132
	350	**352**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 363**	**59 292**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	25 203	28 521
Série F	2 149	2 389
Série FH (en équivalent CAD)	218	266
Série H (en équivalent CAD)	1 413	1 504
Série I	3 379	3 218
Série O	1	23 394
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,16	9,28
Série F	9,16	9,27
Série FH (en équivalent CAD)	11,35	11,87
Série H (en équivalent CAD)	11,07	11,59
Série I	9,14	9,27
Série O	9,21	9,34
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	7,32	7,15
Série F	7,32	7,14
Série FH	9,07	9,14
Série H	8,84	8,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	541	1 125
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 471)	(929)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 012	(215)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	47	(31)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	527	341
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(434)	3
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	1	207
Gain (perte) net sur les placements	**223**	**501**
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(116)	121
Total des revenus (pertes), montant net	**108**	**623**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	168	298
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	25	52
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20	38
Total des charges	**214**	**389**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**214**	**389**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(106)**	**234**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(65)	4
Série F	3	10
Série FH (en équivalent CAD)	(5)	12
Série FI	–	7
Série H (en équivalent CAD)	(54)	73
Série I	14	20
Série O	1	108
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(4)	9
Série H	(43)	55
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,03)	–
Série F	–	0,03
Série FH (en équivalent CAD)	(0,24)	0,47
Série FI	–	0,05
Série H (en équivalent CAD)	(0,41)	0,39
Série I	0,04	0,05
Série O	–	0,05
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,19)	0,36
Série H	(0,32)	0,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 928 809	5 310 135
Série F	241 912	363 074
Série FH	23 028	25 395
Série FI	–	148 193
Série H	130 062	187 676
Série I	356 638	395 936
Série O	338 422	2 148 538

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 521	64 522
Série F	2 389	4 006
Série FH	266	291
Série FI	–	2 334
Série H	1 504	2 384
Série I	3 218	3 883
Série O	23 394	18 364
	59 292	**95 784**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(65)	4
Série F	3	10
Série FH	(5)	12
Série FI	–	7
Série H	(54)	73
Série I	14	20
Série O	1	108
	(106)	**234**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(205)	(343)
Série F	(26)	(36)
Série FH	(3)	(3)
Série FI	–	(13)
Série H	(11)	(15)
Série I	(46)	(50)
Série O	(34)	(266)
Remboursement de capital		
Série A	(79)	(155)
Série F	(5)	(8)
Série FI	–	(3)
Série H	(1)	(2)
Série I	(12)	(15)
Série O	(5)	(94)
	(427)	**(1 003)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 787	3 898
Série F	513	1 086
Série FH	173	169
Série FI	–	76
Série H	21	1 493
Série I	204	285
Série O	1	4 657
Distributions réinvesties		
Série A	274	480
Série F	25	38
Série FH	3	3
Série FI	–	12
Série H	12	17
Série I	35	37
Série O	39	360
Montants des rachats		
Série A	(5 030)	(34 250)
Série F	(750)	(1 880)
Série FH	(216)	(209)
Série FI	–	(2 413)
Série H	(58)	(2 151)
Série I	(34)	(546)
Série O	(23 395)	(788)
	(26 396)	**(29 626)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 318)	(30 366)
Série F	(240)	(790)
Série FH	(48)	(28)
Série FI	–	(2 334)
Série H	(91)	(585)
Série I	161	(269)
Série O	(23 393)	3 977
	(26 929)	**(30 395)**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	25 203	34 156
Série F	2 149	3 216
Série FH	218	263
Série FI	–	–
Série H	1 413	1 799
Série I	3 379	3 614
Série O	1	22 341
	32 363	**65 389**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(106)	234
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 471	929
(Gain) perte de change latent	(1)	3
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(527)	(341)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	434	(3)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	(1)	(207)
Achats de placements	(34 566)	(3 212)
Produit de la vente de placements	56 900	32 189
Marge sur les instruments dérivés	(15)	50
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	147	263
Charges à payer et autres montants à payer	(5)	(39)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**23 731**	**29 866**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	2 741	11 432
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 179)	(41 528)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(46)	(56)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(26 484)**	**(30 152)**
Gain (perte) de change latent	1	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 753)	(289)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 759	308
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**7**	**19**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	687	1 387

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,8 %)			
Obligations et débentures canadiennes (80,1 %)			
Obligations fédérales (25,6 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 déc. 2022	3 500	3 567	3 542
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	4 430	4 390	4 380
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	399	381	378
		8 338	**8 300**
Obligations de sociétés (54,5 %)			
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	333	343	341
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	227	232	231
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	870	854	844
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	600	601	594
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	422	424	418
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	466	523	502
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2	600	615	610
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7	74	82	79
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	570	622	613
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	670	658	653
Centra Gas Ontario Inc., 8,65 %, 19 oct. 2018	470	503	494
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	430	430	431
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	1 000	1 087	1 046
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	127	132	128
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	650	704	684
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,939 %, 19 févr. 2019	648	654	653
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	580	643	620
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	410	454	437
Maritimes & Northeast Pipeline LP, 4,34 %, 30 nov. 2019	1 450	1 471	1 472
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	480	472	470
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	520	515	512
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	437	448	440
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	221	227	225
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,87 %, 12 juin 2022, série 2017, cat. A1	775	775	776
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	470	531	511
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	476	472	467
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	26	26	26
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	198	198	192
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	140	143	143
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,07 %, 21 déc. 2020, série R	544	544	545
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	450	468	465
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1 030	1 023	1 012

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,8 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (80,1 %) (suite)				
Obligations de sociétés (54,5 %) (suite)				
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A		485	484	491
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019		482	523	499
			17 881	**17 624**
Obligations et débentures étrangères (19,7 %)				
Australie (2,1 %)				
APT Pipelines Limited, 4,245 %, 24 juill. 2019		660	**680**	**676**
Canada (5,2 %)				
MCAP CMBS Issuer Corporation, 2,341 % 12 nov. 2019, série 2014-1, cat. A		1 711	**1 696**	**1 693**
Royaume-Uni (2,0 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		630	**649**	**639**
États-Unis (10,4 %)				
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,65 %, 1er janv. 2021	USD	524	736	660
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	234	321	311
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	555	833	733
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	368	482	465
Kimco Realty Corporation, 6,875 %, 1er oct. 2019	USD	118	173	159
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	66	85	85
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	435	583	552
Wells Fargo & Company, 2,222 %, 15 mars 2021		407	404	401
			3 617	**3 366**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			**32 861**	**32 298**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)			**32 861**	**32 298**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)				**58**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)				
Dollars canadiens			9	9
Devises			(2)	(2)
			7	**7**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)				**–**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**32 363**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 034 CAD	(810) (USD)	0,783	0,799	20
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	919 CAD	(720) (USD)	0,783	0,799	18
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	128 CAD	(100) (USD)	0,783	0,799	3
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	1 438 CAD	(1 120) (USD)	0,779	0,799	38
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	141 CAD	(110) (USD)	0,778	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	77 CAD	(60) (USD)	0,779	0,799	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	26 CAD	(20) (USD)	0,778	0,799	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	166 CAD	(130) (USD)	0,784	0,799	3
							89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	22 CAD	(18) (USD)	0,783	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	19 CAD	(15) (USD)	0,785	0,799	–
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							**89**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	50 USD	(63) (CAD)	1,267	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	480 USD	(616) (CAD)	1,284	1,251	(16)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	30 USD	(39) (CAD)	1,284	1,251	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	35 USD	(45) (CAD)	1,273	1,251	(1)
							(19)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 304 USD	(1 665) (CAD)	1,277	1,251	(33)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	37 USD	(48) (CAD)	1,287	1,251	(1)
							(34)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(53)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 5 ans, 29 mars 2018	(30)	145,41 USD	29 mars 2018	(4 450)	(4 428)	22
				(4 450)	**(4 428)**	**22**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts élevé tout en assurant la préservation du capital et en conservant des liquidités.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	516	3 302
De 1 à 3 ans	11 908	30 891
De 3 à 5 ans	16 383	17 870
De 5 à 10 ans	311	2 382
Plus de 10 ans	3 202	1 152
	32 320	**55 597**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 213 000 $, ou environ 0,7 % (358 000 $ ou environ 0,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	3 110	(3 096)	14	0,0
	3 110	**(3 096)**	**14**	**0,0**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	1 631	(1 638)	(7)	(0,1)
	1 631	**(1 638)**	**(7)**	**(0,1)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	21 715	(21 698)	17	0,0
	21 715	**(21 698)**	**17**	**0,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	1 770	(1 772)	(2)	(0,0)
	1 770	**(1 772)**	**(2)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 000 $, ou environ 0,0 % (2 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	34,9	34,7	27,3	25,6
AA	10,0	10,0	15,9	14,9
A	26,4	26,4	35,8	33,5
BBB	27,1	27,1	21,0	19,7
Aucune notation	1,6	1,6	–	–
	100,0	**99,8**	**100,0**	**93,7**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à court terme Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**99,8**	**93,7**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	25,6	–
Obligations de sociétés	54,5	55,3
Obligations et débentures étrangères		
Australie	2,1	–
Canada	5,2	–
Royaume-Uni	2,0	2,1
États-Unis	10,4	36,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,0**	**4,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	32 298	–	32 298
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	89	–	89
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	22	–	–	22
	22	**32 387**	**–**	**32 409**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(53)	–	(53)
	22	**32 334**	**–**	**32 356**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	55 576	–	55 576
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	602	–	602
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	21	–	–	21
	21	**56 178**	**–**	**56 199**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(132)	–	(132)
	21	**56 046**	**–**	**56 067**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	89	(24)	–	65
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	89	**(24)**	**–**	**65**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	53	(24)	–	29
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	53	**(24)**	**–**	**29**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	602	(39)	–	563
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	602	**(39)**	**–**	**563**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	132	(39)	–	93
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	132	**(39)**	**–**	**93**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 650 357	2 204 464
Gain latent sur les contrats de change à terme	8 149	26 242
Trésorerie	81 600	332 982
Marge sur les instruments dérivés	5 247	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	33 545
Souscriptions à recevoir	2 411	226 178
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13 779	13 351
	2 761 543	**2 836 762**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	469	469
Achats de placements à payer	–	139 391
Rachats à payer	1 239	1 969
Charges à payer	163	161
Distributions à payer	–	2 482
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 874	1 071
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	397
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	542	–
	4 287	**145 940**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 757 256**	**2 690 822**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	209 921	195 363
Série E	–	15 808
Série F	271 996	257 068
Série FH (en équivalent CAD)	2 862	1 942
Série G	19 703	25 568
Série H (en équivalent CAD)	2 713	2 751
Série I	6 509	9 755
Série O	2 243 552	2 182 567
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	2 287	1 496
Série H	2 167	2 119
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	8,63	8,82
Série E	–	9,09
Série F	9,06	9,25
Série FH (en équivalent CAD)	11,42	12,04
Série G	8,67	8,86
Série H (en équivalent CAD)	11,05	11,65
Série I	9,46	9,68
Série O	9,84	10,06
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	6,89	6,79
Série F	7,24	7,12
Série FH	9,12	9,27
Série H	8,83	8,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	34 387	24 370
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(19 111)	763
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	48 004	(13 400)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(7 465)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 285)	(45 630)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(18 896)	9 417
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	397	16
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(542)	180
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(114)
Gain (perte) net sur les placements	**28 954**	**(31 863)**
Prêt de titres (note 11)	60	43
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(5 409)	86
Total des revenus (pertes), montant net	**23 605**	**(31 734)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 528	2 451
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	877	713
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	14	10
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	1
Autres charges du Fonds	–	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	390	353
Coûts de transactions	3	1
Total des charges	**3 813**	**3 534**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(30)
Charges, montant net	**3 813**	**3 504**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**19 792**	**(35 238)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	140	(1 557)
Série E	(63)	(466)
Série F	1 239	(4 494)
Série FH (en équivalent CAD)	(50)	(23)
Série FI	–	(165)
Série G	(9)	(884)
Série H (en équivalent CAD)	(89)	(21)
Série I	39	(144)
Série O	18 585	(27 464)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(40)	(14)
Série H	(71)	(12)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	–	(0,08)
Série E	(0,03)	(0,29)
Série F	0,04	(0,25)
Série FH (en équivalent CAD)	(0,23)	(0,07)
Série FI	–	(0,16)
Série G	(0,01)	(0,26)
Série H (en équivalent CAD)	(0,36)	(0,17)
Série I	0,05	(0,21)
Série O	0,09	(0,21)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIEE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,18)	(0,05)
Série H	(0,29)	(0,13)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	23 017 902	20 753 204
Série E	1 668 519	1 609 823
Série F	28 561 115	18 118 299
Série FH	213 337	348 342
Série FI	–	1 044 803
Série G	2 561 357	3 447 920
Série H	249 115	121 868
Série I	863 936	675 541
Série O	221 819 434	131 340 061

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	195 363	157 270
Série E	15 808	11 099
Série F	257 068	125 461
Série FH	1 942	1 754
Série FI	–	13 918
Série G	25 568	31 046
Série H	2 751	925
Série I	9 755	4 864
Série O	2 182 567	1 183 657
	2 690 822	**1 529 994**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	140	(1 577)
Série E	(63)	(466)
Série F	1 239	(4 494)
Série FH	(50)	(23)
Série FI	–	(165)
Série G	(9)	(884)
Série H	(89)	(21)
Série I	39	(144)
Série O	18 585	(27 464)
	19 792	**(35 238)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(823)	–
Série E	(31)	–
Série F	(2 173)	(642)
Série FH	(21)	(15)
Série FI	–	(31)
Série G	(102)	–
Série H	(11)	–
Série I	(101)	(48)
Série O	(26 644)	(9 973)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(598)	(2 464)
Série E	(23)	(192)
Série F	(761)	(2 430)
Série FH	(7)	(63)
Série FI	–	(116)
Série G	(67)	(445)
Série H	(8)	(19)
Série I	(24)	(93)
Série O	(6 372)	(19 304)
Remboursement de capital		
Série A	(2 957)	(1 530)
Série E	(112)	(134)
Série F	(3 835)	(1 383)
Série FH	(30)	(19)
Série FI	–	(66)
Série G	(321)	(230)
Série H	(33)	(10)
Série I	(120)	(73)
Série O	(35 552)	(12 374)
	(80 726)	**(51 654)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	48 261	84 879
Série E	147	8 964
Série F	63 044	131 740
Série FH	1 654	5 366
Série FI	–	622
Série G	38	7 115
Série H	393	1 950
Série I	1 901	8 142
Série O	74 438	626 602
Distributions réinvesties		
Série A	3 499	3 220
Série E	128	253
Série F	4 069	2 627
Série FH	44	91
Série FI	–	96
Série G	405	561
Série H	33	20
Série I	175	137
Série O	57 692	30 361
Montants des rachats		
Série A	(32 964)	(29 312)
Série E	(15 854)	(2 497)
Série F	(46 655)	(39 196)
Série FH	(670)	(4 878)
Série FI	–	(14 258)
Série G	(5 809)	(5 491)
Série H	(323)	(338)
Série I	(5 116)	(3 610)
Série O	(21 162)	(13 846)
	127 368	**799 320**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	14 558	53 216
Série E	(15 808)	5 928
Série F	14 928	86 222
Série FH	920	459
Série FI	–	(13 918)
Série G	(5 865)	626
Série H	(38)	1 582
Série I	(3 246)	4 311
Série O	60 985	574 002
	66 434	**712 428**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 921	210 486
Série E	–	17 027
Série F	271 996	211 683
Série FH	2 862	2 213
Série FI	–	–
Série G	19 703	31 672
Série H	2 713	2 507
Série I	6 509	9 175
Série O	2 243 552	1 757 659
	2 757 256	**2 242 422**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 792	(35 238)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 111	(763)
(Gain) perte de change latent	327	100
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	15 285	45 630
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	18 896	(9 417)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(397)	(16)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	542	(180)
Achats de placements	(2 965 618)	(2 427 022)
Produit de la vente de placements	2 379 483	1 787 186
Marge sur les instruments dérivés	(5 247)	10 288
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(428)	(4 491)
Charges à payer et autres montants à payer	2	170
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(518 252)**	**(633 753)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	393 512	852 659
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(109 152)	(84 866)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(17 163)	(14 285)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**267 197**	**753 508**
Gain (perte) de change latent	(327)	(100)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(251 055)	119 655
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	332 982	59 714
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**81 600**	**179 369**
Intérêts versés [1]	14	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	33 930	19 848
Dividendes versés [1]	–	114

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,2 %)				
Obligations et débentures canadiennes (75,8 %)				
Obligations fédérales (23,8 %)				
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027		720 633	**660 807**	**656 743**
Obligations provinciales (24,3 %)				
Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027		91 400	91 375	90 610
Province de l'Ontario, 4,25 %, 22 août 2024	AUD	5 000	5 037	5 220
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025		109 200	110 265	109 912
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027		166 200	167 570	166 033
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048		184 025	172 279	179 098
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023		113 700	121 468	117 857
			667 994	**668 730**
Obligations de sociétés (27,7 %)				
Algonquin Power Co., 4,82 %, 15 févr. 2021		6 835	7 038	7 245
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026		6 000	5 996	6 201
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024		8 750	8 727	8 710
Alimentation Couche-Tard inc., 3,60 %, 2 mars 2025, série 5		14 350	14 778	14 627
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,748 %, 13 mai 2020, série A		5 500	5 598	5 603
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,934 %, 14 nov. 2022, série B		9 750	10 023	9 937
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 févr. 2025, série C		3 000	3 011	2 921
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021, série 8		2 213	2 304	2 284
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020		5 070	5 379	5 260
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020		8 471	8 877	8 592
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020		2 067	2 066	2 057
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021		14 715	14 494	14 280
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024		6 464	6 463	6 462
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019		5 219	5 295	5 273
Banque de Montréal, 2,57 %, 1er juin 2022		13 680	13 526	13 467
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,13 %, 15 juin 2020		12 299	12 297	12 265
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021		2 638	2 602	2 584
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022		13 497	13 497	13 369
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024		26 161	25 992	25 511
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021		8 268	8 343	8 188
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022		948	999	987
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24		8 995	9 917	9 688
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021		8 734	8 961	8 905
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021		2 684	2 640	2 628
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022		5 766	5 820	5 836
Bell Canada, 3,35 %, 22 mars 2023, série M-26		4 537	4 682	4 647
Bow Centre Street Limited Partnership, 3,797 %, 13 juin 2023, série C		6 640	6 645	6 407
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021		4 697	5 190	5 064
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023		2 500	2 754	2 674
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023		10 497	11 403	11 513
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7		1 172	1 281	1 254
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8		7 660	8 289	8 231
Canadian Credit Card Trust II, 1,829 %, 24 mars 2020, série A		14 910	14 931	14 766
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021		22 000	21 774	21 442
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022		12 440	12 432	12 329
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022		1 231	1 231	1 226
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,42 %, 26 janv. 2021		9 120	9 388	9 300
Banque canadienne de l'Ouest, 3,077 %, 14 janv. 2019		5 480	5 581	5 537
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 1,75 %, 3 juin 2019		10 077	10 146	10 039
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 avr. 2020, série 8		16 740	17 657	17 128
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027		9 474	9 474	9 667
Services financiers Co-operators limitée, 5,778 %, 10 mars 2020		4 491	4 743	4 744
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 déc. 2021, série 8		5 207	5 207	5 226

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,2 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (75,8 %) (suite)			
Obligations de sociétés (27,7 %) (suite)			
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	8 755	8 763	8 582
Dollarama inc., 2,337 %, 22 juill. 2021	12 905	12 968	12 804
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	7 289	7 289	7 264
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	3 055	3 254	3 167
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	4 051	4 080	3 988
Enercare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020, série 2013-1	7 320	7 718	7 607
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	15 790	17 268	16 628
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024, série R	2 595	2 829	2 802
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,939 %, 19 févr. 2019	7 435	7 506	7 492
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	7 695	7 807	7 689
Glacier Credit Card Trust, 2,755 %, 20 nov. 2018	8 500	8 747	8 564
Fiducie à terme de créances Hollis II, 1,788 %, 26 févr. 2020	5 537	5 557	5 481
Honda Canada Finance Inc., 2,155 %, 18 févr. 2021	12 935	13 064	12 856
Hospital Infrastructure Partners Inc., 5,439 %, 31 janv. 2045, série A	2 283	2 308	2 679
Banque HSBC Canada, 1,816 %, 7 juill. 2020	5 628	5 602	5 560
Banque HSBC Canada, 2,542 %, 31 janv. 2023	10 932	10 932	10 847
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 1,207 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. X	90 000	1 283	2 400
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 1,091 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. B	114 141	2 307	2 911
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 déc. 2025	4 770	4 996	4 957
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	4 546	4 887	4 858
Les Compagnies Loblaw limitée, 4,86 %, 12 juin 2023	12 765	14 215	13 996
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21 févr. 2019	7 150	7 178	7 202
METRO INC., 3,20 %, 1er nov. 2021, série C	7 106	7 257	7 247
METRO INC., 2,68 %, 5 nov. 2022	4 195	4 195	4 169
Banque Nationale du Canada, 2,105 %, 18 mars 2022	21 540	21 620	21 210
Fiducie d'actifs BNC, CapS II – série 1, 7,235 %, 30 juin 2018	8 105	9 269	8 312
North Battleford Power, 4,958 %, 31 déc. 2032, série A	2 734	2 777	3 020
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	11 050	11 390	11 243
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	7 256	7 549	7 396
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	2 293	2 395	2 373
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 nov. 2024, série 5	1 735	1 732	1 749
Peoples Trust Company, 3,34 %, 1er nov. 2023	9 122	9 535	9 507
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025	2 511	2 511	2 507
Rogers Communications Inc., 4,70 %, 29 sept. 2020	7 840	8 677	8 321
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	1 510	1 656	1 643
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	35 843	37 555	36 384
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	2 539	2 495	2 475
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	12 295	12 294	12 175
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	1 833	1 909	1 894
TELUS Corporation, 2,35 %, 28 févr. 2022, série CT	591	588	584
TELUS Corporation, 3,75 %, 17 oct. 2024, série CQ	12 674	13 297	13 146
Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 oct. 2024, série D	7 852	7 852	7 800
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	18 295	18 941	18 444
La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021	11 500	11 603	11 402
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	8 238	8 370	8 302
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	20 259	21 426	20 925
La Banque Toronto-Dominion, 3,224 %, 25 juill. 2024	7 000	6 970	6 998

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,2 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (75,8 %) (suite)				
Obligations de sociétés (27,7 %) (suite)				
Toyota Credit Canada Inc., 2,80 %, 21 nov. 2018		9 500	9 778	9 583
Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021		10 550	10 585	10 506
			772 235	**763 723**
Obligations et débentures étrangères (20,4 %)				
Australie (5,0 %)				
APT Pipelines Limited, 4,245 %, 24 juill. 2019		5 330	5 515	5 460
APT Pipelines Limited, 4,20 %, 23 déc. 2024	USD	10 450	13 327	13 606
Commonwealth Bank of Australia, 2,50 %, 20 sept. 2018	USD	4 350	5 828	5 464
Commonwealth Bank of Australia, 5,15 %, 9 avr. 2020		9 625	10 812	10 226
Queensland Treasury Corporation, 2,75 %, 20 août 2027	AUD	78 800	76 151	74 875
South Australian Government Financing Authority, 1,50 %, 22 sept. 2022	AUD	24 000	22 774	22 406
Westpac Banking Corporation, 2,00 %, 3 mars 2020	USD	3 900	4 921	4 849
			139 328	**136 886**
Belgique (0,1 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		1 372	**1 426**	**1 411**
Allemagne (0,2 %)				
KfW Note Programme, 3,75 %, 14 juin 2018	NZD	5 500	**5 083**	**4 921**
Luxembourg (0,8 %)				
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,50 %, 22 janv. 2021	NZD	25 000	**23 031**	**22 795**
Mexique (1,9 %)				
États-Unis du Mexique, 6,50 %, 10 juin 2021, série M	MXN	837 396	**65 388**	**51 601**
Nouvelle-Zélande (1,8 %)				
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 avr. 2027	NZD	13 000	12 529	12 353
New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,75 %, 15 avr. 2025	NZD	45 000	39 600	38 432
			52 129	**50 785**
Royaume-Uni (0,5 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		10 130	10 252	10 269
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		3 500	3 574	3 538
			13 826	**13 807**
États-Unis (10,1 %)				
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	2 000	2 533	2 500
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		8 738	8 641	8 550
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 3,65 %, 1er nov. 2025	USD	12 035	16 430	15 574
Apple Inc., 3,25 %, 23 nov. 2025	USD	13 770	18 544	17 610
Avnet, Inc., 4,625 %, 15 janv. 2026	USD	20 090	26 378	25 981
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		15 223	15 633	15 532
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	2 827	3 860	3 761
Bank of America Corporation, 4,00 %, 1er avr. 2024, série L	USD	2 540	3 111	3 364
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024		2 693	2 693	2 740
Bank of America Corporation, 3,419 %, 20 déc. 2027	USD	2 289	2 922	2 870
Cadence Design Systems, Inc., 4,375 %, 15 juill. 2024	USD	4 455	5 836	5 925
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,2 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (20,4 %) (suite)				
États-Unis (10,1 %) (suite)				
CLI Funding LLC, 2,83 %, 18 mars 2028, série 13-1A	USD	2 904	3 916	3 586
CLI Funding LLC, 3,62 %, 18 févr. 2027, série 17-1A, cat. A	USD	2 797	3 762	3 507
Coca-Cola Company (The), 2,55 %, 1er juin 2026	USD	6 830	9 255	8 330
Crown Castle Towers LLC, 3,222 %, 15 mai 2021, cat. C-2022	USD	3 451	4 477	4 372
Gilead Sciences, Inc., 4,40 %, 1er sept. 2021	USD	5 040	7 000	6 732
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2024		2 540	2 552	2 540
Johnson & Johnson, 2,625 %, 15 nov. 2024	USD	10 731	13 656	13 378
JPMorgan Chase & Co., 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	1 219	1 580	1 527
JPMorgan Chase & Co., 3,20 %, 15 mars 2026	USD	3 983	5 064	4 989
Keysight Technologies, Inc., 4,55 %, 30 juill. 2024	USD	12 680	15 915	16 864
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		7 680	7 735	7 746
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 568	3 373	3 294
Microsoft Corporation, 3,125 %, 3 août 2025	USD	4 735	6 443	6 058
Molson Coors International LP, 2,75 %, 18 sept. 2020, série 2		19 235	19 438	19 324
ServiceMaster Company, LLC, 7,45 %, 15 août 2027	USD	7 870	10 591	10 714
TAL Advantage LLC, 4,50 %, 20 mars 2019, série 17-1A, cat. A	USD	3 567	5 060	4 606
Textainer Marine Containers Limited, 3,72 %, 20 juin 2019, série 17-1A, cat. A	USD	4 323	5 918	5 449
Universal Health Services, Inc., 4,75 %, 8 janv. 2018	USD	1 565	2 118	2 001
Universal Health Services, Inc., 5,00 %, 1er juin 2021	USD	2 305	3 073	2 990
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		3 604	3 604	3 606
Wells Fargo & Company, 2,094 %, 25 avr. 2022		16 051	15 749	15 660
Westpac Banking Corporation, 1,938 %, 6 mars 2020	USD	21 700	29 168	27 275
			286 028	**278 955**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)			**2 687 275**	**2 650 357**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,2 %)			**2 687 275**	**2 650 357**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)				**5 733**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,0 %)				
Dollars canadiens			70 600	70 600
Devises			11 134	11 000
			81 734	**81 600**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)				**19 566**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**2 757 256**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	116 477 CAD	(91 440) (USD)	0,785	0,799	2 042
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 janv. 2018	119 390 CAD	(93 370) (USD)	0,782	0,799	2 549
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	118 528 CAD	(91 910) (USD)	0,775	0,799	3 553
							8 144

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	58 CAD	(46) (USD)	0,785	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	119 CAD	(92) (USD)	0,779	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	59 CAD	(46) (USD)	0,785	0,799	1
							5
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							**8 149**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	7 000 AUD	(6 902) (CAD)	0,986	0,978	(56)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 janv. 2018	14 447 CAD	(14 780) (AUD)	1,023	1,023	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	95 769 CAD	(98 025) (AUD)	1,024	1,023	(91)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	91 440 USD	(116 057) (CAD)	1,269	1,251	(1 622)
							(1 775)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	76 USD	(97) (CAD)	1,273	1,251	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	4 340 USD	(5 523) (CAD)	1,273	1,251	(92)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	57 USD	(73) (CAD)	1,277	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	142 USD	(182) (CAD)	1,279	1,251	(4)
							(99)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(1 874)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations du Trésor des États-Unis, 20 mars 2018	(645)	209,87 USD	20 mars 2018	(136 861)	(137 403)	(542)
				(136 861)	**(137 403)**	**(542)**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un rendement en revenus et en capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement et composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	27 990	33 019
De 1 à 3 ans	192 518	618 579
De 3 à 5 ans	487 147	376 871
De 5 à 10 ans	1 706 411	741 470
Plus de 10 ans	235 749	434 525
	2 649 815	**2 204 464**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 46 805 000 $, ou environ 1,7 % (36 199 000 $ ou environ 1,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	233 439	(231 816)	1 623	0,1
Dollar australien	103 445	(103 467)	(22)	(0,0)
Dollar néo-zélandais	84 703	–	84 703	3,1
Peso mexicain	51 744	–	51 744	1,9
	473 331	**(335 283)**	**138 048**	**5,1**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	5 575	(5 545)	30	0,0
	5 575	**(5 545)**	**30**	**0,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	972 824	(729 140)	243 684	9,1
Dollar australien	122 008	(115 368)	6 640	0,2
Dollar néo-zélandais	73 021	(73 256)	(235)	(0,0)
Peso mexicain	63 418	–	63 418	2,4
	1 231 271	**(917 764)**	**313 507**	**11,7**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	4 693	(4 706)	(13)	(0,0)
	4 693	**(4 706)**	**(13)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 13 808 000 $, ou environ 0,5 % (31 349 000 $ ou environ 1,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	28,2	27,1	36,5	29,9
AA	21,9	21,0	27,1	22,2
A	34,1	32,9	19,0	15,6
BBB	15,0	14,5	16,5	13,5
BB	0,2	0,2	0,7	0,6
B	0,4	0,4	–	–
Aucune notation	0,2	0,1	0,2	0,1
	100,0	**96,2**	**100,0**	**81,9**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**96,2**	**81,9**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	23,8	10,1
Obligations provinciales	24,3	9,7
Obligations de sociétés	27,7	25,6
Obligations et débentures étrangères		
Australie	5,0	5,8
Belgique	0,1	–
Allemagne	0,2	0,2
Luxembourg	0,8	0,5
Mexique	1,9	2,2
Nouvelle-Zélande	1,8	1,7
Royaume-Uni	0,5	0,5
États-Unis	10,1	25,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**3,0**	**12,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Obligations et débentures	–	2 650 357	–	2 650 357
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	8 149	–	8 149
	–	**2 658 506**	**–**	**2 658 506**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 874)	–	(1 874)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(542)	–	–	(542)
	(542)	**2 656 632**	**–**	**2 656 090**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Obligations et débentures	–	2 204 464	–	2 204 464
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	26 242	–	26 242
	–	**2 230 706**	**–**	**2 230 706**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 071)	–	(1 071)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(397)	–	(397)
	–	**2 229 238**	**–**	**2 229 238**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	8 149	(1 780)	–	6 369
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	8 149	**(1 780)**	**–**	**6 369**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 874	(1 780)	–	94
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 874	**(1 780)**	**–**	**94**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	26 242	(800)	–	25 442
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	26 242	**(800)**	**–**	**25 442**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 071	(800)	–	271
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 071	**(800)**	**–**	**271**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	884 341	822 985
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 026	1 173
Montant à recevoir sur la vente de placements	3 869	20 572
Souscriptions à recevoir	481	1 023
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	11
	889 724	**845 764**
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	2 284	6 868
Frais de gestion à payer	1 233	1 149
Rachats à payer	951	3 466
Charges à payer	128	120
Distributions à payer	–	40
Perte latente sur les contrats de change à terme	164	8
	4 760	**11 651**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**884 964**	**834 113**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	538 713	502 445
Série F	149 619	130 245
Série FN	11 659	16 699
Série I	1 618	1 399
Série IN	1 766	1 775
Série IP	11 558	10 138
Série N	37 769	36 472
Série O	119 257	120 382
Série OP	13	11
Série T	12 991	12 555
Série U	1	995
Série UN	–	997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,71	13,67
Série F	15,11	13,07
Série FN	13,44	11,20
Série I	21,07	18,12
Série IN	15,99	13,28
Série IP	21,97	18,89
Série N	11,65	9,80
Série O	20,92	17,98
Série OP	30,51	26,23
Série T	4,68	4,21
Série U	12,30	10,61
Série UN	–	10,57
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	12,55	10,53
Série F	12,07	10,07
Série I	16,83	13,96
Série IP	17,55	14,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	75	201
Intérêts à distribuer	146	19
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	90 347	34 279
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	40 649	(12 542)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(303)	–
Gain (perte) net sur les placements	**130 914**	**21 957**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	2 857	(96)
Total des revenus (pertes), montant net	**133 771**	**21 861**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 601	6 545
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	684	752
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	11	30
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	792	797
Coûts de transactions	807	1 200
Total des charges	**8 899**	**9 328**
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	–
Charges, montant net	**8 896**	**9 328**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**124 875**	**12 533**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	72 524	6 034
Série F	20 643	3 029
Série FN	2 544	–
Série I	228	22
Série IN	351	–
Série IP	1 675	386
Série N	6 588	–
Série O	18 104	2 946
Série OP	2	–
Série T	1 759	152
Série U	426	(36)
Série UN	31	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,05	0,14
Série F	2,06	0,20
Série FN	2,30	–
Série I	2,96	0,28
Série IN	2,75	–
Série IP	3,15	0,44
Série N	1,89	–
Série O	2,97	0,33
Série OP	4,29	–
Série T	0,62	0,05
Série U	2,89	(0,79)
Série UN	0,30	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	35 395 456	43 818 688
Série F	10 007 421	15 037 862
Série FN	1 103 630	–
Série I	77 096	78 053
Série IN	127 594	–
Série IP	532 142	885 204
Série N	3 494 866	–
Série O	6 118 153	9 023 768
Série OP	427	427
Série T	2 850 082	3 232 776
Série U	146 919	45 349
Série UN	101 690	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	502 445	550 510
Série F	130 245	176 987
Série FN	16 699	–
Série I	1 399	1 209
Série IN	1 775	–
Série IP	10 138	15 818
Série N	36 472	–
Série O	120 382	141 328
Série OP	11	10
Série T	12 555	13 315
Série U	995	–
Série UN	997	–
	834 113	**899 177**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	72 524	6 034
Série F	20 643	3 029
Série FN	2 544	–
Série I	228	23
Série IN	351	–
Série IP	1 675	386
Série N	6 588	–
Série O	18 104	2 946
Série OP	2	–
Série T	1 759	152
Série U	426	(36)
Série UN	31	–
	124 875	**12 534**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série T	(435)	(636)
	(435)	**(636)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	30 551	28 605
Série F	18 950	38 211
Série FN	210	–
Série IP	1 263	1 022
Série N	401	–
Série O	556	2 302
Série T	587	1 236
Série U	1 820	640
Série UN	124	–
Distributions réinvesties		
Série T	208	295
Montants des rachats		
Série A	(66 807)	(84 297)
Série F	(20 219)	(43 976)
Série FN	(7 794)	–
Série I	(9)	(8)
Série IN	(360)	–
Série IP	(1 518)	(6 023)
Série N	(5 692)	–
Série O	(19 785)	(9 718)
Série T	(1 683)	(2 006)
Série U	(3 240)	(18)
Série UN	(1 152)	–
	(73 589)	**(73 735)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	36 268	(49 658)
Série F	19 374	(2 736)
Série FN	(5 040)	–
Série I	219	15
Série IN	(9)	–
Série IP	1 420	(4 615)
Série N	1 297	–
Série O	(1 125)	(4 470)
Série OP	2	–
Série T	436	(959)
Série U	(994)	586
Série UN	(997)	–
	50 851	**(61 837)**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	538 713	500 852
Série F	149 619	174 251
Série FN	11 659	–
Série I	1 618	1 224
Série IN	1 766	–
Série IP	11 558	11 203
Série N	37 769	–
Série O	119 257	136 858
Série OP	13	10
Série T	12 991	12 356
Série U	1	586
	884 964	**837 340**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 875	12 533
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(90 347)	(34 279)
(Gain) perte de change latent	15	16
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(40 649)	12 542
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	303	–
Achats de placements	(972 883)	(1 138 229)
Produit de la vente de placements	1 059 226	1 203 404
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	–
Charges à payer et autres montants à payer	92	(106)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**80 636**	**55 881**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	47 679	61 091
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 449)	(135 258)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(267)	(341)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(76 037)**	**(74 508)**
Gain (perte) de change latent	(15)	(16)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 599	(18 643)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(6 868)	28 611
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**(2 284)**	**9 968**
Intérêts versés [1]	3	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	146	19
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	64	171

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (100,0 %)			
Australie (2,8 %)			
Atlassian Corporation PLC, cat. A	430 300	**26 933**	**24 519**
États-Unis (97,2 %)			
Abiomed, Inc.	199 000	31 584	46 685
Align Technology, Inc.	137 100	26 771	38 133
Amazon.com, Inc.	21 200	29 169	31 036
Arista Networks, Inc.	216 300	39 903	63 787
bluebird bio, Inc.	156 000	27 360	34 779
Exelixis, Inc.	963 500	29 063	36 666
Five Below, Inc.	261 200	22 105	21 685
Green Dot Corporation, cat. A	131 700	10 443	9 935
GrubHub Inc.	467 000	34 928	41 974
LendingTree, Inc.	94 200	31 761	40 146
Netflix, Inc.	149 100	32 205	35 828
Nutanix, Inc., cat. A	402 000	18 375	17 754
NVIDIA Corporation	146 200	32 171	35 413
Paycom Software, Inc.	392 200	29 742	39 438
PayPal Holdings, Inc.	597 100	43 006	55 027
Proofpoint, Inc.	379 600	37 165	42 201
ServiceNow, Inc.	331 100	37 813	54 043
Splunk Inc.	452 900	47 182	46 965
Square, Inc., cat. A	945 000	24 263	41 013
SVB Financial Group	104 000	30 812	30 434
Take-Two Interactive Software, Inc.	304 200	34 573	41 804
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	293 600	48 333	55 076
		698 727	**859 822**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**725 660**	**884 341**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(310)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**725 350**	**884 341**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			**862**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (–0,3 %)			
Dollars canadiens		(2 318)	(2 318)
Devises		35	34
		(2 283)	**(2 284)**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**2 045**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**884 964**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FN, IN, N et UN[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	596 CAD	(468) (USD)	0,786	0,799	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	40 CAD	(32) (USD)	0,786	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	261 CAD	(205) (USD)	0,786	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	38 773 CAD	(30 465) (USD)	0,786	0,799	653
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	11 686 CAD	(9 182) (USD)	0,786	0,799	196
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 931 CAD	(1 517) (USD)	0,786	0,799	32
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,788	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	936 CAD	(733) (USD)	0,783	0,799	19
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	48 CAD	(38) (USD)	0,783	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	286 CAD	(224) (USD)	0,783	0,799	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	730 CAD	(574) (USD)	0,786	0,799	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	215 CAD	(169) (USD)	0,786	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	47 CAD	(37) (USD)	0,786	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	134 CAD	(106) (USD)	0,785	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	27 CAD	(21) (USD)	0,785	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	24 CAD	(19) (USD)	0,788	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	430 CAD	(339) (USD)	0,788	0,799	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	156 CAD	(121) (USD)	0,778	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,778	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	329 CAD	(256) (USD)	0,778	0,799	9
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	180 CAD	(140) (USD)	0,777	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	468 CAD	(363) (USD)	0,777	0,799	13
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	31 CAD	(24) (USD)	0,777	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	30 CAD	(24) (USD)	0,780	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	177 CAD	(138) (USD)	0,780	0,799	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	569 CAD	(443) (USD)	0,780	0,799	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	123 CAD	(96) (USD)	0,779	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	599 CAD	(465) (USD)	0,776	0,799	17
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	36 CAD	(28) (USD)	0,776	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	142 CAD	(111) (USD)	0,785	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	661 CAD	(525) (USD)	0,795	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,795	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	137 CAD	(109) (USD)	0,795	0,799	1
							1 026

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FN, IN, N et UN[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	124	USD	(159)	(CAD)	1,280	1,251	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	28	USD	(35)	(CAD)	1,273	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	632	USD	(805)	(CAD)	1,273	1,251	(14)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	97	USD	(124)	(CAD)	1,273	1,251	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	169	USD	(216)	(CAD)	1,279	1,251	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	28	USD	(35)	(CAD)	1,279	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	380	USD	(487)	(CAD)	1,284	1,251	(12)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 353	USD	(1 742)	(CAD)	1,287	1,251	(49)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	73	USD	(94)	(CAD)	1,287	1,251	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	445	USD	(573)	(CAD)	1,287	1,251	(16)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 260	USD	(1 597)	(CAD)	1,268	1,251	(21)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	292	USD	(370)	(CAD)	1,268	1,251	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	64	USD	(81)	(CAD)	1,268	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	22	USD	(29)	(CAD)	1,287	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	433	USD	(558)	(CAD)	1,287	1,251	(16)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	132	USD	(169)	(CAD)	1,287	1,251	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	316	USD	(401)	(CAD)	1,270	1,251	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	169	USD	(213)	(CAD)	1,264	1,251	(2)
									(164)

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FN, IN, N et UN.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Séries A, F, I, IP, O, OP, T et U

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	833 770	–	833 770	94,2
	833 770	**–**	**833 770**	**94,2**

Séries FN, IN, N et UN

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	51 194	(51 327)	(133)	(0,0)
	51 194	**(51 327)**	**(133)**	**(0,0)**

Séries A, F, I, IP, O, OP, T et U

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	833 488	–	833 488	99,9
	833 488	**–**	**833 488**	**99,9**

Séries FN, IN, N et UN

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	59 920	(56 361)	3 559	0,4
	59 920	**(56 361)**	**3 559**	**0,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 83 364 000 $, ou environ 9,4 % (83 705 000 $ ou environ 10,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % (98,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 88 434 000 $ (82 299 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**100,0**	**98,7**
Australie	2,8	–
États-Unis	97,2	98,7
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**(0,3)**	**(0,8)**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	884 341	–	–	884 341
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 026	–	1 026
	884 341	**1 026**	**–**	**885 367**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(164)	–	(164)
	884 341	**862**	**–**	**885 203**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	822 985	–	–	822 985
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 173	–	1 173
	822 985	**1 173**	**–**	**824 158**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(8)	–	(8)
	822 985	**1 165**	**–**	**824 150**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 026	(164)	–	862
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 026	**(164)**	**–**	**862**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	164	(164)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	164	**(164)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 173	(8)	–	1 165
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 173	**(8)**	**–**	**1 165**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	8	(8)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	8	**(8)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	660 330	719 228
Gain latent sur les contrats de change à terme	156	3 543
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	138	771
Trésorerie	2 430	15 338
Marge sur les instruments dérivés	612	(64)
Montant à recevoir sur la vente de placements	9 071	2 101
Souscriptions à recevoir	113	145
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 626	1 644
	674 476	**742 706**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	501	573
Achats de placements à payer	9 065	3 627
Rachats à payer	689	2 794
Charges à payer	28	59
Distributions à payer	1	46
Perte latente sur les contrats de change à terme	49	153
	10 333	**7 252**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**664 143**	**735 454**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	290 889	318 090
Série E	–	1 099
Série F	21 369	20 930
Série FT	864	1 316
Série G	85 475	97 520
Série I	4 586	4 080
Série IP	–	107
Série O	249 233	271 992
Série OP	–	7 527
Série T	11 727	12 793
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,16	9,87
Série E	–	12,22
Série F	10,12	9,86
Série FT	9,92	9,77
Série G	10,16	9,88
Série I	7,35	7,16
Série IP	–	12,03
Série O	7,17	7,03
Série OP	–	12,77
Série T	4,50	4,46

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 495	3 891
Intérêts à distribuer	4 063	4 949
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 666)	7 696
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	6 736	(3 993)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	1 147	833
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	21 827	33 058
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(3 283)	1 315
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(633)	2 351
Gain (perte) net sur les placements	**31 686**	**50 100**
Prêt de titres (note 11)	22	20
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(11)	24
Total des revenus (pertes), montant net	**31 697**	**50 144**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 062	3 626
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	367	444
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	9	34
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	84	56
Autres charges du Fonds	–	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	357	436
Coûts de transactions	483	343
Total des charges	**4 363**	**4 952**
Charges absorbées par le gestionnaire	(14)	–
Charges, montant net	**4 349**	**4 952**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**27 348**	**45 192**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	10 581	17 971
Série E	3	13
Série F	834	753
Série FT	38	30
Série G	3 219	5 847
Série I	193	234
Série IP	3	16
Série O	11 693	18 941
Série OP	353	769
Série T	431	618
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,35	0,50
Série E	0,06	0,60
Série F	0,40	0,54
Série FT	0,40	0,53
Série G	0,35	0,50
Série I	0,33	0,44
Série IP	0,34	0,80
Série O	0,31	0,43
Série OP	0,64	0,78
Série T	0,17	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	30 495 525	36 107 793
Série E	53 137	21 576
Série F	2 089 133	1 395 863
Série FT	94 361	56 942
Série G	9 131 389	11 610 107
Série I	590 558	537 344
Série IP	8 871	20 086
Série O	36 268 310	44 430 120
Série OP	556 969	991 631
Série T	2 743 027	2 549 194

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	318 090	361 566
Série E	1 099	306
Série F	20 930	13 221
Série FT	1 316	501
Série G	97 520	115 680
Série I	4 080	3 847
Série IP	107	264
Série O	271 992	314 408
Série OP	7 527	12 975
Série T	12 793	12 569
	735 454	**835 337**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	10 581	17 971
Série E	3	12
Série F	834	753
Série FT	38	30
Série G	3 219	5 847
Série I	193	234
Série IP	3	15
Série O	11 693	18 941
Série OP	353	769
Série T	431	618
	27 348	**45 190**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(1 538)	(1 197)
Série F	(285)	(190)
Série FT	(7)	(4)
Série G	(602)	(518)
Série I	(87)	(79)
Série IP	–	(5)
Série O	(6 079)	(6 604)
Série OP	–	(160)
Série T	(30)	(20)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 480)
Série E	–	(2)
Série F	–	(88)
Série FT	–	(2)
Série G	–	(784)
Série I	–	(26)
Série IP	–	(2)
Série O	–	(2 138)
Série OP	–	(88)
Série T	–	(39)
Remboursement de capital		
Série FT	(15)	(9)
Série T	(282)	(245)
	(8 925)	**(14 680)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	5 654	4 960
Série E	7	–
Série F	2 895	2 774
Série FT	12	174
Série G	252	2 051
Série I	550	37
Série O	47	118
Série T	119	31
Distributions réinvesties		
Série A	1 490	3 559
Série E	–	2
Série F	224	216
Série FT	11	10
Série G	590	1 278
Série I	83	99
Série IP	–	7
Série O	6 079	8 742
Série OP	–	248
Série T	96	92
Montants des rachats		
Série A	(43 388)	(45 522)
Série E	(1 109)	(197)
Série F	(3 229)	(2 489)
Série FT	(491)	(97)
Série G	(15 504)	(12 964)
Série I	(233)	(382)
Série IP	(110)	(153)
Série O	(34 499)	(29 583)
Série OP	(7 880)	(2 145)
Série T	(1 400)	(2 003)
	(89 734)	**(71 137)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(27 201)	(22 709)
Série E	(1 099)	(185)
Série F	439	976
Série FT	(452)	102
Série G	(12 045)	(5 090)
Série I	506	(117)
Série IP	(107)	(138)
Série O	(22 759)	(10 524)
Série OP	(7 527)	(1 376)
Série T	(1 066)	(1 566)
	(71 311)	**(40 627)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	290 889	338 857
Série E	–	121
Série F	21 369	14 197
Série FT	864	603
Série G	85 475	110 590
Série I	4 586	3 730
Série IP	–	126
Série O	249 233	303 884
Série OP	–	11 599
Série T	11 727	11 003
	664 143	**794 710**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 348	45 192
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 666	(7 696)
(Gain) perte de change latent	2	6
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(21 827)	(33 058)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	3 283	(1 315)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	633	(2 351)
Achats de placements	(270 204)	(155 504)
Produit de la vente de placements	347 731	236 172
Marge sur les instruments dérivés	(676)	1 057
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	18	453
Charges à payer et autres montants à payer	(103)	(51)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**87 871**	**82 905**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	5 544	6 672
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(105 924)	(91 856)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(397)	(427)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(100 777)**	**(85 611)**
Gain (perte) de change latent	(2)	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 906)	(2 712)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 338	5 172
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**2 430**	**2 460**
Intérêts versés [1]	9	34
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 132	5 112
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 197	4 139

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,0 %)			
Obligations et débentures canadiennes (28,2 %)			
Obligations fédérales (11,4 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	1 328	1 328	1 316
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020, série A	2 301	2 297	2 273
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er févr. 2019	11 194	11 071	11 070
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2019	157	163	157
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	16 007	15 956	15 827
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er août 2019	664	664	655
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er sept. 2019	12	12	12
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	3 994	3 955	3 893
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	1 400	1 398	1 356
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	1 050	1 174	1 101
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	6 260	6 174	6 031
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2021, obligation à rendement réel	3 220	6 435	5 868
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	108	103	102
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	1 682	1 836	1 747
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	1 850	1 782	1 779
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2023	1 945	1 995	1 906
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	3 170	3 267	3 226
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	5 048	5 052	4 844
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	9 904	9 038	9 026
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er déc. 2031, obligation à rendement réel	448	968	947
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	2 073	2 769	2 592
		77 437	**75 728**
Obligations provinciales (9,4 %)			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	1 510	2 083	2 138
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	1 130	1 244	1 174
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18 déc. 2020	1 756	1 852	1 845
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	1 391	1 272	1 406
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	331	355	348
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	1 352	1 347	1 343
Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	2 158	3 107	2 962
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	1 380	1 565	1 463
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	1 528	1 680	1 633
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	676	853	823
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er déc. 2031	1 335	1 905	1 903
Province de l'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	2 140	2 363	2 255
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	1 931	2 166	2 054
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	10 446	10 824	10 868
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	2 000	2 155	2 055
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	671	732	714
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	8 288	11 534	11 285
Province de l'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	813	1 117	1 123
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2019	1 750	2 019	1 837
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	4 871	5 656	5 216
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	6 410	6 581	6 644
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	1 552	1 587	1 579
		63 997	**62 668**
Obligations de sociétés (7,4 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	465	465	452
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	155	155	160
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	169	169	168
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	680	751	702
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	489	551	557
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	500	521	518
AltaLink, L.P., 2,978 %, 28 nov. 2022, série 2012-2	960	1 003	985
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	596	661	633
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	479	479	477
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	297	317	307
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	1 159	1 141	1 125
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	373	373	373
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	257	260	260
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	455	479	462
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	383	383	375
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	769	770	762
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	695	695	688
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	365	393	380
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	100	109	108

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,0 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (28,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (7,4 %) (suite)			
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	191	196	195
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	650	639	637
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	423	427	428
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	1 119	1 120	1 101
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	1 997	2 003	2 153
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	760	761	757
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	300	301	299
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7	15	16	16
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	937	1 040	1 007
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	1 422	1 421	1 408
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	250	250	249
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	1 094	1 094	1 083
Centra Gas Ontario Inc., 8,65 %, 19 oct. 2018	2 092	2 704	2 199
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	244	244	244
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	1 223	1 287	1 279
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	792	799	832
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	217	226	219
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	688	931	880
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	1 000	1 048	1 039
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	347	348	347
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	137	142	142
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	189	189	187
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2021, série 2011-1, cat. A2	1 147	1 151	1 211
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 4,897 %, 3 févr. 2020, série C	766	784	804
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	956	959	1 018
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	280	296	293
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	527	521	516
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	571	566	562
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	787	809	801
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	600	601	605
Corporation immobilière OMERS, 3,358 %, 5 juin 2023	1 450	1 533	1 503
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	1 800	1 787	1 774
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	1 566	1 597	1 704
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	881	879	874
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	902	902	879
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	175	174	172
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	527	527	522
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	566	566	556
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	509	515	514
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	541	536	525
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	382	390	389
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	700	748	724
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	1 075	1 076	1 147
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	220	229	227
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	1 414	1 467	1 425
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	1 402	1 463	1 413
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	75	75	74
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	96	96	93
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	378	392	382

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,0 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (28,2 %) (suite)				
Obligations de sociétés (7,4 %) (suite)				
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D		1 122	1 117	1 098
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019		823	910	852
			49 527	**48 850**
Obligations et débentures étrangères (1,8 %)				
Belgique (0,1 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		432	**449**	**444**
Royaume-Uni (0,2 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		1 520	**1 510**	**1 537**
États-Unis (1,5 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	519	643	644
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	225	303	278
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	275	348	344
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		715	713	700
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	420	534	522
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		276	284	282
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	255	361	339
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	368	535	499
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2024		242	242	242
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	1 032	1 370	1 304
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		539	543	544
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	1 083	1 400	1 408
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er déc. 2022	USD	162	199	203
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	155	196	199
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		534	529	517
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	80	100	101
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	655	868	832
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		530	530	530
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		98	96	96
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	327	421	406
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		98	96	95
			10 311	**10 085**
ACTIONS (46,1 %)				
Actions privilégiées canadiennes (0,1 %)				
D2L Inc., restr., série B*		33 810	373	348
Vision Critical Communications Inc., cat. B, série 2*		145 654	533	594
			906	**942**
Canada (31,6 %)				
Mines Agnico-Eagle Limitée		108 600	6 309	6 303
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne		158 512	9 829	10 397
Banque de Montréal		146 000	13 804	14 686
La Banque de Nouvelle-Écosse		125 100	10 377	10 148
Birchcliff Energy Ltd.		1 303 300	6 682	5 735
BuildDirect.com Technologies Inc.*		485 000	2 848	–
BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*		48 500	4	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce		126 100	11 718	15 452
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		93 114	8 111	9 651
ACTIONS (46,1 %) (suite)				
Canada (31,6 %) (suite)				
Canadian Natural Resources Limited		226 900	9 035	10 192
Groupe CGI inc., cat. A		105 700	4 482	7 219
Encana Corporation		556 900	8 072	9 339
Franco-Nevada Corporation		56 800	5 777	5 706
Les Compagnies Loblaw limitée		115 000	7 515	7 845
Société Financière Manuvie		453 800	10 430	11 899
NYX Gaming Group Limited, bons de souscription, 26 avr. 2019*		14 575	–	7
PrairieSky Royalty Ltd.		263 500	8 745	8 448
Restaurant Brands International Inc.		83 000	6 861	6 413
Shaw Communications Inc., cat. B		331 600	8 121	9 514
Groupe SNC-Lavalin inc.		193 900	10 600	11 062
Financière Sun Life inc.		247 700	12 665	12 851
TELUS Corporation		221 400	10 721	10 543
Groupe TMX Limitée		117 600	8 069	8 284
La Banque Toronto-Dominion		251 200	16 179	18 501
			196 954	**210 195**
États-Unis (14,4 %)				
Alphabet Inc., cat. C		5 000	5 831	6 549
Amgen Inc.		36 300	7 991	7 902
Celgene Corporation		55 100	8 500	7 198
Corning Incorporated		235 500	9 363	9 431
Ecolab Inc.		49 500	8 315	8 314
Invesco Ltd.		200 300	9 146	9 162
Lowe's Companies, Inc.		73 300	7 650	8 528
Microsoft Corporation		78 900	5 778	8 449
Morgan Stanley		177 400	10 593	11 652
Rockwell Automation, Inc.		16 900	4 210	4 154
Starbucks Corporation		103 300	7 667	7 426
Zayo Group Holdings, Inc.		144 600	6 399	6 661
			91 443	**95 426**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (14,9 %)				
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique, série E		5 347 297	**67 788**	**99 083**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,0 %)			**560 322**	**604 958**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**(374)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,0 %)			**559 948**	**604 958**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)				**245**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,7 %)				
Dollars canadiens			2 187	2 187
Devises			248	243
Instruments du marché monétaire				
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 22 mars 2018		27 750	27 679	27 679
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 17 mai 2018		27 800	27 693	27 693
			57 807	**57 802**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)				**1 138**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**664 143**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	5 497 CAD	(4 320) (USD)	0,786	0,799	91
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 292 CAD	(1 800) (USD)	0,785	0,799	39
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	1 247 CAD	(980) (USD)	0,786	0,799	21
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	350 CAD	(276) (USD)	0,788	0,799	5
							156

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	260 USD	(332) (CAD)	1,277	1,251	(7)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	440 USD	(563) (CAD)	1,279	1,251	(12)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	40 USD	(51) (CAD)	1,275	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	200 USD	(257) (CAD)	1,284	1,251	(7)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	290 USD	(373) (CAD)	1,287	1,251	(10)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	246 USD	(316) (CAD)	1,285	1,251	(8)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	200 USD	(254) (CAD)	1,272	1,251	(4)
							(49)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser la croissance du capital à long terme de façon à surpasser son indice de référence, en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe, et ce, en visant une pondération égale des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	57 709	69 656
De 1 à 3 ans	61 807	52 003
De 3 à 5 ans	53 295	70 065
De 5 à 10 ans	60 376	53 419
Plus de 10 ans	21 635	42 822
	254 822	**287 965**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 400 000 $, ou environ 0,4 % (2 943 000 $ ou environ 0,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	103 184	(7 133)	96 051	14,5
	103 184	**(7 133)**	**96 051**	**14,5**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	84 380	(98 495)	(14 115)	(1,9)
Franc suisse	88	–	88	0,0
	84 468	**(98 495)**	**(14 027)**	**(1,9)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 605 000 $, ou environ 1,5 % (1 403 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 61,0 % (58,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 40 565 000 $ (43 203 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	21,7	8,3	21,1	8,6
AAA	31,0	12,0	27,9	11,2
AA	10,3	4,0	12,0	4,8
A	27,5	10,6	27,1	11,0
BBB	8,9	3,4	8,2	3,3
Aucune notation	0,6	0,2	3,7	1,5
	100,0	**38,5**	**100,0**	**40,4**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume

le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**30,0**	**30,3**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	11,4	10,7
Obligations provinciales	9,4	10,0
Obligations de sociétés	7,4	7,8
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	0,1	–
Royaume-Uni	0,2	0,2
États-Unis	1,5	1,5
ACTIONS	**46,1**	**44,4**
Actions privilégiées canadiennes	0,1	1,5
Brésil	–	0,0
Canada	31,6	33,0
États-Unis	14,4	9,9
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**14,9**	**14,4**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**8,7**	**10,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	305 614	–	942	306 556
Obligations et débentures	–	199 312	–	199 312
Fonds sous-jacents	99 083	–	–	99 083
Instruments du marché monétaire	–	55 372	–	55 372
Bons de souscription, droits et options	–	–	7	7
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	156	–	156
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	138	–	–	138
	404 835	**254 840**	**949**	**660 624**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(49)	–	(49)
	404 835	**254 791**	**949**	**660 575**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	313 872	–	12 126	325 998
Obligations et débentures	–	223 990	232	224 222
Fonds sous-jacents	106 035	–	–	106 035
Instruments du marché monétaire	–	62 972	–	62 972
Bons de souscription, droits et options	–	–	1	1
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 543	–	3 543
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	771	–	–	771
	420 678	**290 505**	**12 359**	**723 542**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(153)	–	(153)
	420 678	**290 352**	**12 359**	**723 389**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	12 359	16 343
Achats	–	3 428
Ventes	(10 724)	(4 698)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	533	603
Variation nette du gain (perte) latent*	(1 219)	(3 317)
Clôture de la période	**949**	**12 359**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (1 178 000)$ et de (2 714 000)$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes	942	–
Bons de souscription	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	7	–
			949	

Fonds équilibré Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	232	s. o.
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de conversion	1 228	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes	898	–
Actions privilégiées	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Prix de conversion	10 000	s. o.
Bons de souscription	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	1	–
			12 359	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	156	(18)	–	138
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	156	**(18)**	**–**	**138**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	49	(18)	–	31
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	49	**(18)**	**–**	**31**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 543	(153)	–	3 390
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 543	**(153)**	**–**	**3 390**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	153	(153)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	153	**(153)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique, série E	99 083	18,1
	99 083	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique, série E	106 035	19,8
	106 035	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance canadienne Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	667 170	688 662
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 113
Trésorerie	2 524	11 841
Souscriptions à recevoir	32	158
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	968	1 080
	670 694	**706 854**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	526	519
Achats de placements à payer	–	3 867
Rachats à payer	657	1 588
Charges à payer	47	46
Distributions à payer	–	37
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	212
	1 230	**6 269**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**669 464**	**700 585**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	284 084	302 718
Série A1	7 603	9 046
Série F	26 172	21 844
Série F1	2 239	2 852
Série FI	–	3 415
Série G	90 696	97 836
Série I	1 775	1 635
Série IP	303	297
Série O	247 699	251 360
Série T	8 893	9 582
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	26,45	24,93
Série A1	10,48	9,88
Série F	12,50	11,72
Série F1	17,12	16,05
Série FI	–	14,52
Série G	26,71	25,17
Série I	11,18	10,42
Série IP	16,27	15,16
Série O	11,45	10,66
Série T	2,61	2,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 107	5 509
Intérêts à distribuer	641	756
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 638)	13 638
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	10 039	(5 687)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	44 408	64 270
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(4 901)	2 201
Gain (perte) net sur les placements	**48 656**	**80 687**
Prêt de titres (note 11)	8	5
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(63)	5
Total des revenus (pertes), montant net	**48 601**	**80 697**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 246	3 596
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	308	474
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	18	27
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	139	89
Autres charges du Fonds	–	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	365	438
Coûts de transactions	771	491
Total des charges	**4 848**	**5 122**
Charges absorbées par le gestionnaire	(16)	–
Charges, montant net	**4 832**	**5 122**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**43 769**	**75 575**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 452	31 974
Série A1	488	–
Série F	1 469	2 008
Série F1	166	–
Série FI	181	338
Série G	5 689	10 161
Série I	120	141
Série IP	22	3
Série O	17 630	30 021
Série OP	–	1
Série T	552	928
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,52	2,38
Série A1	0,59	–
Série F	0,75	1,18
Série F1	1,09	–
Série FI	0,77	1,34
Série G	1,54	2,40
Série I	0,77	1,13
Série IP	1,12	2,00
Série O	0,78	1,11
Série OP	–	1,93
Série T	0,15	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 469 605	13 419 258
Série A1	818 849	–
Série F	1 937 826	1 718 494
Série F1	153 188	–
Série FI	234 305	252 176
Série G	3 675 658	4 238 266
Série I	156 624	125 803
Série IP	19 496	1 722
Série O	22 540 942	27 006 992
Série OP	–	518
Série T	3 557 943	3 606 746

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance canadienne Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	302 718	323 868
Série A1	9 046	–
Série F	21 844	18 958
Série F1	2 852	–
Série FI	3 415	3 091
Série G	97 836	101 134
Série I	1 635	1 286
Série IP	297	36
Série O	251 360	265 702
Série OP	–	7
Série T	9 582	9 315
	700 585	**723 397**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	17 452	31 976
Série A1	488	–
Série F	1 469	2 008
Série F1	166	–
Série FI	181	337
Série G	5 689	10 160
Série I	120	141
Série IP	22	3
Série O	17 630	30 021
Série OP	–	1
Série T	552	928
	43 769	**75 575**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série T	(381)	(422)
	(381)	**(422)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	3 073	3 366
Série A1	77	–
Série F	6 099	3 230
Série F1	10	–
Série FI	1	753
Série G	219	2 095
Série I	408	236
Série O	1 887	2 913
Série T	136	127
Distributions réinvesties		
Série T	174	168
Montants des rachats		
Série A	(39 159)	(41 221)
Série A1	(2 008)	–
Série F	(3 240)	(4 356)
Série F1	(789)	–
Série FI	(3 597)	(426)
Série G	(13 048)	(10 392)
Série I	(388)	(458)
Série IP	(16)	(38)
Série O	(23 178)	(19 193)
Série T	(1 170)	(475)
	(74 509)	**(63 671)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(18 634)	(5 879)
Série A1	(1 443)	–
Série F	4 328	882
Série F1	(613)	–
Série FI	(3 415)	664
Série G	(7 140)	1 863
Série I	140	(81)
Série IP	6	(35)
Série O	(3 661)	13 741
Série OP	–	1
Série T	(689)	326
	(31 121)	**11 482**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	284 084	317 989
Série A1	7 603	–
Série F	26 172	19 840
Série F1	2 239	–
Série FI	–	3 755
Série G	90 696	102 997
Série I	1 775	1 205
Série IP	303	1
Série O	247 699	279 443
Série OP	–	8
Série T	8 893	9 641
	669 464	**734 879**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 769	75 575
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 638	(13 638)
(Gain) perte de change latent	1	7
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(44 408)	(64 270)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	4 901	(2 201)
Achats de placements	(368 473)	(217 693)
Produit de la vente de placements	423 868	276 823
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	112	394
Charges à payer et autres montants à payer	8	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**66 416**	**54 994**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	4 637	7 688
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(80 125)	(70 007)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(244)	(254)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(75 732)**	**(62 573)**
Gain (perte) de change latent	(1)	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 316)	(7 586)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 841	10 940
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**2 524**	**3 354**
Intérêts versés [1]	18	27
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	644	712
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 655	5 904

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance canadienne Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (76,0 %)			
Canada (52,0 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	165 400	9 609	9 600
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	264 789	16 446	17 368
Banque de Montréal	229 600	21 748	23 095
La Banque de Nouvelle-Écosse	208 700	17 311	16 930
Birchcliff Energy Ltd.	2 166 300	21 786	9 532
BuildDirect.com Technologies Inc.*	700 700	4 043	–
BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*	70 070	10	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	212 742	19 881	26 069
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	154 315	13 593	15 995
Canadian Natural Resources Limited	383 500	15 263	17 227
Groupe CGI inc., cat. A	178 300	7 720	12 178
Encana Corporation	929 300	13 482	15 584
Franco-Nevada Corporation	91 000	9 255	9 142
Les Compagnies Loblaw limitée	189 197	12 313	12 907
Société Financière Manuvie	762 765	17 605	20 000
PrairieSky Royalty Ltd.	436 400	14 491	13 991
Restaurant Brands International Inc.	138 500	11 449	10 702
Shaw Communications Inc., cat. B	557 400	13 759	15 992
Groupe SNC-Lavalin inc.	321 100	17 577	18 319
Financière Sun Life inc.	412 360	21 004	21 393
TELUS Corporation	368 600	17 849	17 553
Groupe TMX Limitée	192 000	13 171	13 524
La Banque Toronto-Dominion	424 042	27 207	31 231
		336 572	**348 332**
États-Unis (24,0 %)			
Alphabet Inc., cat. C	8 400	9 801	11 003
Amgen Inc.	57 800	12 723	12 582
Celgene Corporation	90 200	13 915	11 784
Corning Incorporated	436 700	17 359	17 488
Ecolab Inc.	82 100	13 791	13 790
Invesco Ltd.	330 102	15 078	15 099
Lowe's Companies, Inc.	123 500	12 893	14 368
Microsoft Corporation	138 520	10 358	14 833
Morgan Stanley	309 300	18 435	20 315
Rockwell Automation, Inc.	28 200	7 025	6 931
Starbucks Corporation	157 000	11 613	11 287
Zayo Group Holdings, Inc.	240 200	10 632	11 065
		153 623	**160 545**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (23,6 %)			
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique, série E	8 542 595	**108 428**	**158 293**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		**598 623**	**667 170**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(521)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		**598 102**	**667 170**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollars canadiens		2 417	2 417
Devises		109	107
		2 526	**2 524**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**(230)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**669 464**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance canadienne Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	258
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	–	**258**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de néant (0 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	160 705	–	160 705	24,0
Franc suisse	15	–	15	0,0
	160 720	**–**	**160 720**	**24,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	119 317	(141 807)	(22 490)	(3,2)
Franc suisse	221	–	221	0,0
Livre sterling	(2)	–	(2)	(0,0)
	119 536	**(141 807)**	**(22 271)**	**(3,2)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 16 072 000 $, ou environ 2,4 % (2 227 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % (98,3 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 66 717 000 $ (68 840 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
Aucune notation	–	–	100,0	0,0
	–	**–**	**100,0**	**0,0**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance canadienne Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**–**	**0,0**
Obligations de sociétés	–	0,0
ACTIONS	**76,0**	**74,8**
Canada	52,0	57,9
États-Unis	24,0	16,9
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**23,6**	**23,5**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,4**	**1,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	508 877	–	–	508 877
Fonds sous-jacents	158 293	–	–	158 293
	667 170	**–**	**–**	**667 170**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	522 114	–	1 773	523 887
Obligations et débentures	–	–	258	258
Fonds sous-jacents	164 517	–	–	164 517
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 113	–	5 113
	686 631	**5 113**	**2 031**	**693 775**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(212)	–	(212)
	686 631	**4 901**	**2 031**	**693 563**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	2 031	8 781
Achats	–	2 593
Ventes	(249)	(5 526)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	40	710
Variation nette du gain (perte) latent*	(1 822)	(4 527)
Clôture de la période	**–**	**2 031**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (1 774 000)$ et de (3 817 000)$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	258	s. o.
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de conversion	1 773	s. o.
			2 031	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 113	(212)	–	4 901
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	5 113	**(212)**	**–**	**4 901**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	212	(212)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	212	**(212)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique, série E	158 293	28,9
	158 293	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique, série E	164 517	30,7
	164 517	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	190 563	174 230
Trésorerie	16 842	5 696
Montant à recevoir sur la vente de placements	3 965	–
Souscriptions à recevoir	514	213
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	253	107
	212 137	**180 246**
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	174	2 436
Rachats à payer	214	239
Charges à payer	18	34
Perte latente sur les contrats de change au comptant	5	–
	411	**2 709**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**211 726**	**177 537**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série O	211 726	177 537
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série O	17,16	18,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	209	223
Intérêts à distribuer	16	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	36 709	9 833
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 463)	(10 979)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(5)	–
Gain (perte) net sur les placements	**35 466**	**(922)**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(345)	261
Total des revenus (pertes), montant net	**35 121**	**(661)**
CHARGES		
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	32	9
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5	18
Honoraires d'audit	7	6
Droits de dépôt	10	9
Frais juridiques	5	4
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	42	35
Frais d'information aux porteurs de parts	3	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	8
Coûts de transactions	461	382
Total des charges	**577**	**477**
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	–
Charges, montant net	**574**	**477**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**34 547**	**(1 138)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série O	34 547	(1 138)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série O	3,61	(0,11)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série O	9 579 579	10 422 832

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série O	**177 537**	**152 586**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série O	**34 547**	**(1 138)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série O	(225)	(301)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série O	(45 021)	(809)
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série O	6 511	10 738
Distributions réinvesties		
Série O	45 246	1 110
Montants des rachats		
Série O	(6 869)	(22 063)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série O	**34 189**	**(12 463)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série O	**211 726**	**140 123**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 547	(1 138)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(36 709)	(9 833)
(Gain) perte de change latent	(12)	38
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 463	10 979
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	5	–
Achats de placements	(221 007)	(145 751)
Produit de la vente de placements	233 693	161 233
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(146)	(34)
Charges à payer et autres montants à payer	(16)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**11 818**	**15 492**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	6 210	10 566
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 894)	(22 160)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(684)**	**(11 594)**
Gain (perte) de change latent	12	(38)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 134	3 860
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 696	2 852
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**16 842**	**6 712**
Intérêts versés [1]	2	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	13	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	54	159

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (90,1 %)			
Argentine (2,9 %)			
MercadoLibre, Inc.	15 400	**6 061**	**6 066**
Brésil (5,0 %)			
Raia Drogasil SA	305 300	**8 054**	**10 545**
Chine (19,6 %)			
3SBio Inc.	2 590 100	5 241	6 356
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	36 400	6 360	7 857
Weibo Corporation, CAAE parrainé	98 000	6 966	12 692
YY Inc., cat. A, CAAE	103 000	11 268	14 577
		29 835	**41 482**
Allemagne (2,1 %)			
Zalando SE	67 700	**3 671**	**4 474**
Hong Kong (6,6 %)			
Tencent Holdings Limited	216 700	**5 882**	**14 023**
Japon (3,9 %)			
Daifuku Co., Ltd.	120 400	**8 089**	**8 198**
Pays-Bas (8,4 %)			
ASML Holding NV, CAAE	39 100	6 172	8 508
Yandex N.V., cat. A	228 500	8 712	9 368
		14 884	**17 876**
Corée du Sud (6,5 %)			
Celltrion, Inc.	36 210	5 831	9 315
Netmarble Games Corporation	19 800	4 220	4 355
		10 051	**13 670**
États-Unis (35,1 %)			
Amazon.com, Inc.	4 400	5 946	6 441
Arista Networks, Inc.	38 000	8 334	11 206
PayPal Holdings, Inc.	130 700	11 808	12 045
Proofpoint, Inc.	67 100	7 147	7 460
ServiceNow, Inc.	73 900	8 723	12 062
Splunk Inc.	81 900	8 473	8 493
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	54 100	10 499	10 149
Wynn Resorts, Limited	30 200	6 531	6 373
		67 461	**74 229**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,1 %)		**153 988**	**190 563**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(147)**	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,1 %)		**153 841**	**190 563**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)			–
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,0 %)			
Dollars canadiens		7 277	7 277
Devises		9 621	9 565
		16 898	**16 842**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,9 %)			**4 321**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**211 726**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	148 385	–	148 385	70,1
Dollar de Hong Kong	20 381	–	20 381	9,6
Won sud-coréen	13 670	–	13 670	6,5
Real brésilien	10 575	–	10 575	5,0
Yen japonais	8 198	–	8 198	3,9
Euro	4 496	–	4 496	2,1
Franc suisse	1 748	–	1 748	0,8
Couronne danoise	14	–	14	0,0
	207 467	**–**	**207 467**	**98,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	128 588	–	128 588	72,4
Dollar de Hong Kong	23 589	–	23 589	13,3
Real brésilien	8 437	–	8 437	4,8
Yen japonais	7 581	–	7 581	4,3
Euro	5 641	–	5 641	3,2
Franc suisse	1 096	–	1 096	0,6
Couronne danoise	15	–	15	0,0
	174 947	**–**	**174 947**	**98,6**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 20 747 000 $, ou environ 9,8 % (17 495 000 $ ou environ 9,9 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 90,1 % (98,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 056 000 $ (17 423 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**90,1**	**98,1**
Argentine	2,9	5,7
Autriche	–	0,6
Brésil	5,0	4,7
Chine	19,6	38,9
Allemagne	2,1	7,3
Hong Kong	6,6	7,0
Japon	3,9	4,3
Pays-Bas	8,4	7,0
Corée du Sud	6,5	–
États-Unis	35,1	22,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**8,0**	**3,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	133 297	57 266	–	190 563
	133 297	**57 266**	**–**	**190 563**
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(5)	–	(5)
	133 297	**57 261**	**–**	**190 558**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	136 368	37 862	–	174 230
	136 368	**37 862**	**–**	**174 230**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de petites sociétés Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	251 639	262 417
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	196
Trésorerie	18 219	6 578
Montant à recevoir sur la vente de placements	5 621	8 844
Souscriptions à recevoir	170	715
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	365	450
	276 014	**279 200**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	110	116
Achats de placements à payer	5 630	8 732
Rachats à payer	1 124	831
Charges à payer	19	21
Distributions à payer	2	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	11
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	2
	6 885	**9 713**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**269 129**	**269 487**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	43 522	46 001
Série F	5 318	5 333
Série G	13 127	14 173
Série I	363	348
Série O	206 799	203 632
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,54	17,54
Série F	20,41	20,46
Série G	17,70	17,73
Série I	15,80	15,98
Série O	14,28	14,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 679	1 665
Intérêts à distribuer	68	32
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 538	3 452
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	(143)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	442	294
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 172	18 002
Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés	–	(162)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(185)	(284)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	2	–
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(4)
Gain (perte) net sur les placements	**12 716**	**22 852**
Prêt de titres (note 11)	–	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	3	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	**12 719**	**22 852**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	608	745
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	109	129
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25	10
Autres charges du Fonds	–	70
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	75	92
Coûts de transactions	307	434
Total des charges	**1 125**	**1 482**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 125**	**1 482**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**11 594**	**21 370**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 469	4 031
Série F	213	424
Série FI	–	13
Série G	448	1 179
Série I	16	12
Série O	9 448	15 711
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,58	1,29
Série F	0,82	1,54
Série FI	–	0,75
Série G	0,58	1,29
Série I	0,75	0,72
Série O	0,67	1,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 531 823	3 129 011
Série F	257 259	275 701
Série FI	–	17 247
Série G	761 275	912 445
Série I	21 752	16 685
Série O	14 007 164	12 939 562

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites sociétés Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	46 001	54 643
Série F	5 333	5 192
Série FI	–	213
Série G	14 173	15 640
Série I	348	166
Série O	203 632	180 154
	269 487	**256 008**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 469	4 031
Série F	213	424
Série FI	–	13
Série G	448	1 179
Série I	16	12
Série O	9 448	15 711
	11 594	**21 370**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(18)	–
Série I	(5)	–
Série O	(2 606)	(154)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 460)	(890)
Série F	(209)	(155)
Série G	(469)	(282)
Série I	(15)	(8)
Série O	(8 065)	(6 859)
	(12 847)	**(8 348)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	326	482
Série F	294	1 033
Série G	29	680
Série I	2	222
Série O	3 371	3 596
Distributions réinvesties		
Série A	1 436	876
Série F	178	138
Série G	463	278
Série I	20	8
Série O	10 671	7 013
Montants des rachats		
Série A	(4 250)	(6 444)
Série F	(473)	(761)
Série FI	–	(226)
Série G	(1 517)	(1 505)
Série I	(3)	(3)
Série O	(9 652)	(14 593)
	895	**(9 206)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 479)	(1 945)
Série F	(15)	679
Série FI	–	(213)
Série G	(1 046)	350
Série I	15	231
Série O	3 167	4 714
	(358)	**3 816**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	43 522	52 698
Série F	5 318	5 871
Série FI	–	–
Série G	13 127	15 990
Série I	363	397
Série O	206 799	184 868
	269 129	**259 824**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 594	21 370
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 538)	(3 452)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	143
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 172)	(18 002)
Variation (du gain) de la perte latent sur les passifs financiers non dérivés	–	162
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	185	284
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(2)	–
Achats de placements	(67 390)	(108 886)
Produit de la vente de placements	87 999	114 685
Dépôts auprès de courtiers pour les ventes à découvert	–	2 343
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	–	(15)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	85	(117)
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**22 753**	**8 516**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	4 281	4 095
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 316)	(21 501)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(77)	(35)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(11 112)**	**(17 441)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 641	(8 925)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 578	13 903
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**18 219**	**4 978**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	56	35
Dividendes versés [1]	–	19
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 733	1 535

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites sociétés Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (93,5 %)			
Canada (86,1 %)			
Absolute Software Corporation	550 900	2 607	3 790
Alamos Gold Inc., cat. A	673 500	6 462	5 516
Altus Group Limited	203 500	4 586	7 515
ATS Automation Tooling Systems Inc.	173 300	2 476	2 695
Birchcliff Energy Ltd.	947 900	5 193	4 171
Boyd Group Income Fund	101 700	6 095	10 261
Brookfield Business Partners L.P.	149 400	4 957	6 468
BSM Technologies Inc.	5 014 943	5 439	7 071
BuildDirect.com Technologies Inc.*	1 394 600	4 881	–
BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*	697 300	3 661	–
Carmanah Technologies Corporation	610 660	3 052	2 840
Les Industries Dorel Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	63 600	1 993	1 978
Enercare Inc.	445 700	8 692	9 141
Extendicare Inc.	686 600	6 631	6 282
Corporation Fiera Capital	724 071	6 329	9 413
HudBay Minerals Inc.	285 800	1 907	3 181
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	417 500	8 850	8 972
Jamieson Wellness Inc.	224 200	3 638	5 009
Liquor Stores N.A. Ltd.	681 200	6 640	7 275
Maxar Technologies Ltd.	126 800	8 420	10 261
Neo Performance Materials Inc.	210 000	3 762	3 759
NuVista Energy Ltd., reçus de souscription	424 200	3 599	3 402
Redevances aurifères Osisko Ltée	373 000	5 271	5 416
Parex Resources Inc.	320 000	5 158	5 811
Park Lawn Corporation	143 700	2 737	3 284
Corporation Pétroles Parkland	317 600	8 479	8 528
People Corporation	1 388 500	4 188	10 691
Polaris Infrastructure Inc.	478 955	4 692	8 329
Real Matters Inc.	553 500	5 841	5 579
Secure Energy Services Inc.	662 400	5 229	5 803
Source Energy Services Ltd.	563 600	5 082	5 123
Spencer Pharmaceutical Inc.*	11 000	7	–
Groupe Stingray Digital Inc.	1 010 100	6 869	10 020
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	3 301 600	4 711	5 018
Tricon Capital Group Inc.	755 100	7 202	8 721
Uni-Sélect Inc.	328 300	9 730	9 327
Westaim Corporation (The)	2 134 500	5 719	6 638
Whitecap Resources Inc.	595 200	5 853	5 327
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	353 500	5 784	5 629
Pages Jaunes Limitée	411 900	5 401	3 464
		207 823	**231 708**
États-Unis (7,4 %)			
Civitas Solutions, Inc.	260 400	6 254	5 574
Paylocity Holding Corporation	99 700	6 033	5 886
Synnex Corporation	26 100	4 094	4 442
Trilogy International Partners, LLC	642 600	5 084	4 029
		21 465	**19 931**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,5 %)		**229 288**	**251 639**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(335)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,5 %)		**228 953**	**251 639**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,8 %)			
Dollars canadiens		18 222	18 222
Devises		(3)	(3)
		18 219	**18 219**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)			**(729)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**269 129**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de petites sociétés Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de petites sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	21 555	–	21 555	8,0
	21 555	**–**	**21 555**	**8,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	14 457	(7 136)	7 321	2,7
	14 457	**(7 136)**	**7 321**	**2,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 156 000 $, ou environ 0,8 % (732 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 93,5 % (97,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 164 000 $ (26 242 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**93,5**	**97,4**
Canada	86,1	93,0
États-Unis	7,4	4,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,8**	**2,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	251 639	–	–	251 639
	251 639	**–**	**–**	**251 639**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	253 148	4 457	4 812	262 417
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	196	–	196
	253 148	**4 653**	**4 812**	**262 613**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(11)	–	(11)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(2)	–	(2)
	253 148	**4 640**	**4 812**	**262 600**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	4 812	12 446
Achats	–	3 661
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(5 925)	–
Variation nette du gain (perte) latent*	1 113	(11 295)
Clôture de la période	**–**	**4 812**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (4 812 000)$ et de (9 589 000)$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de conversion	4 812	s. o.
			4 812	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	196	–	–	196
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	196	**–**	**–**	**196**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	11	–	–	11
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	11	**–**	**–**	**11**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 074 359	974 671
Options achetées	2 619	6 860
Gain latent sur les contrats de change à terme	13 276	28 379
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	124
Gain latent sur les contrats de swap	842	–
Trésorerie	173 167	288 458
Marge sur les instruments dérivés	38 745	43 623
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 577	15 591
Souscriptions à recevoir	735	1 842
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6 126	5 775
	1 311 446	**1 365 323**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 321	1 390
Achats de placements à payer	6 237	10 270
Rachats à payer	2 019	3 081
Charges à payer	207	158
Distributions à payer	20	2 346
Obligation pour options vendues	1 687	5 219
Perte latente sur les contrats de change à terme	843	4 546
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	458	–
Perte latente sur les contrats de swap	–	452
	12 792	**27 462**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 298 654**	**1 337 861**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	630 608	638 110
Série E	–	32 718
Série F	264 972	214 216
Série FH (en équivalent CAD)	15 770	5 927
Série FI	–	58 321
Série H (en équivalent CAD)	9 936	11 541
Série I	17 327	15 843
Série IP	39 728	40 134
Série O	320 313	321 051
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	12 598	4 565
Série H	7 937	8 889
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,33	10,44
Série E	–	10,38
Série F	10,42	10,53
Série FH (en équivalent CAD)	12,24	12,80
Série FI	–	10,28
Série H (en équivalent CAD)	12,14	12,69
Série I	10,31	10,42
Série IP	10,35	10,47
Série O	10,45	10,57
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	9,78	9,86
Série H	9,70	9,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	21 918	24 688
Intérêts à distribuer	7 786	9 689
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 043	15 065
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	1
Gain (perte) net réalisé sur les options	(2 163)	(14 052)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	25 956	(26 167)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(8 388)	(11 004)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(2 405)	22 087
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	195	3 841
Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés	–	(1)
Variation du gain (perte) latent sur les options	854	19 682
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(11 400)	4 589
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	14
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(582)	1 388
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	1 294	779
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(4)	(19)
Gain (perte) net sur les placements	**57 104**	**50 580**
Prêt de titres (note 11)	24	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(11 510)	17 904
Total des revenus (pertes), montant net	**45 618**	**68 485**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 282	8 565
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	809	1 451
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	7	50
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 744	2 592
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	923	1 147
Coûts de transactions	1 040	1 201
Total des charges	**12 806**	**15 008**
Charges absorbées par le gestionnaire	(7)	(23)
Charges, montant net	**12 799**	**14 985**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**32 819**	**53 500**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 833	24 212
Série E	273	896
Série F	6 463	8 028
Série FH (en équivalent CAD)	751	360
Série FI	668	1 915
Série H (en équivalent CAD)	(202)	1 013
Série I	505	636
Série IP	1 231	1 407
Série O	10 297	15 033
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	595	272
Série H	(160)	768
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,21	0,32
Série E	0,09	0,29
Série F	0,28	0,39
Série FH (en équivalent CAD)	0,78	0,88
Série FI	0,12	0,35
Série H (en équivalent CAD)	(0,24)	0,80
Série I	0,32	0,43
Série IP	0,31	0,44
Série O	0,35	0,44
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	0,62	0,67
Série H	(0,19)	0,61
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	60 770 064	74 561 208
Série E	3 057 464	3 069 914
Série F	22 478 043	20 534 660
Série FH	960 130	407 672
Série FI	5 470 324	5 483 097
Série H	858 886	1 262 954
Série I	1 565 213	1 489 355
Série IP	3 825 536	3 208 190
Série O	30 537 386	34 281 621

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	638 110	810 720
Série E	32 718	31 464
Série F	214 216	214 370
Série FH	5 927	5 315
Série FI	58 321	48 108
Série H	11 541	16 107
Série I	15 843	15 474
Série IP	40 134	32 729
Série O	321 051	375 747
	1 337 861	**1 550 034**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 833	24 212
Série E	273	896
Série F	6 463	8 028
Série FH	751	360
Série FI	668	1 915
Série H	(202)	1 013
Série I	505	636
Série IP	1 231	1 407
Série O	10 297	15 033
	32 819	**53 500**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(4 311)	–
Série E	(110)	–
Série F	(2 943)	–
Série FH	(139)	–
Série FI	(347)	–
Série H	(76)	–
Série I	(278)	–
Série IP	(671)	–
Série O	(5 502)	–
Remboursement de capital		
Série A	(15 750)	(24 326)
Série E	(400)	(1 010)
Série F	(5 978)	(8 088)
Série FH	(307)	(171)
Série FI	(705)	(2 159)
Série H	(240)	(436)
Série I	(412)	(664)
Série IP	(1 013)	(1 447)
Série O	(8 169)	(15 616)
	(47 351)	**(53 917)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	57 296	29 936
Série E	326	7 067
Série F	90 032	47 523
Série FH	10 057	1 342
Série FI	149	18 300
Série H	1 541	421
Série I	2 409	1 208
Série IP	–	898
Série O	11 830	8 654
Distributions réinvesties		
Série A	14 314	17 387
Série E	323	714
Série F	4 124	4 213
Série FH	295	49
Série FI	401	953
Série H	184	283
Série I	417	329
Série IP	1 195	1 121
Série O	12 182	13 617
Montants des rachats		
Série A	(71 884)	(154 526)
Série E	(33 130)	(10 032)
Série F	(40 942)	(57 960)
Série FH	(814)	(2 147)
Série FI	(58 487)	(13 007)
Série H	(2 812)	(2 595)
Série I	(1 157)	(2 341)
Série IP	(1 148)	(2 112)
Série O	(21 376)	(78 252)
	(24 675)	**(168 957)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(7 502)	(107 317)
Série E	(32 718)	(2 365)
Série F	50 756	(6 284)
Série FH	9 843	(567)
Série FI	(58 321)	6 002
Série H	(1 605)	(1 314)
Série I	1 484	(832)
Série IP	(406)	(133)
Série O	(738)	(56 564)
	(39 207)	**(169 374)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	630 608	703 403
Série E	–	29 099
Série F	264 972	208 086
Série FH	15 770	4 748
Série FI	–	54 110
Série H	9 936	14 793
Série I	17 327	14 642
Série IP	39 728	32 596
Série O	320 313	319 183
	1 298 654	**1 380 660**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 819	53 500
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(24 043)	(15 065)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	(1)
(Gain) perte net réalisé sur les options	2 163	14 052
(Gain) perte de change latent	2	(19)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(195)	(3 841)
Variation (du gain) de la perte latent sur les passifs financiers non dérivés	–	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(854)	(19 682)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	11 400	(4 589)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(14)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	582	(1 388)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(1 294)	(779)
Autres opérations hors trésorerie	–	(6 478)
Achats de placements	(438 269)	(424 510)
Produit de la vente de placements	372 200	581 361
Marge sur les instruments dérivés	4 878	12 967
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(351)	(1 640)
Charges à payer et autres montants à payer	(20)	(279)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(40 982)**	**183 596**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	76 976	71 552
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(135 041)	(281 237)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(16 242)	(15 239)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(74 307)**	**(224 924)**
Gain (perte) de change latent	(2)	19
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(115 289)	(41 309)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	288 458	466 554
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**173 167**	**425 245**
Intérêts versés[1)]	7	50
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	5 059	3 028
Dividendes versés[1)]	4	19
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	20 772	20 384

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (2,0 %)				
Obligations et débentures canadiennes (1,6 %)				
Obligations de sociétés (1,6 %)				
Hydro One Limited, 4,00 %, 30 sept. 2027		12 314	4 319	4 587
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,00 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. F		626	299	412
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,00 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. G		500	207	302
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,00 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. H		1 002	361	481
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,65 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. F		743	385	484
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,65 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. G		661	297	391
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,65 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. H		1 322	524	600
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,773 %, 12 oct. 2026, série 2016-7, cat. F		969	667	691
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,773 %, 12 oct. 2026, série 2016-7, cat. G		793	424	450
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,773 %, 12 oct. 2026, série 2016-7, cat. H		1 321	538	581
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,828 %, 12 juin 2027, série 2015-6, cat. F		732	470	518
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,828 %, 12 juin 2030, série 2015-6, cat. G		651	270	307
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,828 %, 12 janv. 2035, série 2015-6, cat. H		1 220	328	364
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,167 %, 12 juill. 2024, série 2014-5, cat. H		1 170	434	502
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,274 %, 12 juin 2024, série 2014-5, cat. F		624	413	487
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,274 %, 12 juin 2024, série 2014-5, cat. G		624	308	377
Timbercreek Asset Management Inc., 10,00 %, 30 sept. 2018, série 3*		9 325	9 325	9 325
			19 569	**20 859**
Obligations et débentures étrangères (0,4 %)				
Irlande (0,4 %)				
Timbercreek Asset Management Inc., 8,00 %, 13 juill. 2019*	EUR	3 732	**5 524**	**5 617**
ACTIONS (71,5 %)				
Australie (1,6 %)				
Transurban Group		1 735 000	**18 548**	**21 053**
Canada (7,2 %)				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		500 000	25 262	27 360
Banque Canadienne Impériale de Commerce		125 000	13 403	15 318
Fonds de placement immobilier H&R, parts composées		1 392 330	30 671	29 740
REDF VI Limited Partnership, parts, restr.*		2 253	313	1 807
Timbercreek Asset Management Inc., restr.*		3 230	6 580	6 054
TransCanada Corporation		207 094	12 746	12 670
			88 975	**92 949**
France (1,2 %)				
Aéroports de Paris		65 000	**9 256**	**15 489**
Italie (2,0 %)				
Atlantia SPA		660 000	**22 790**	**26 114**
Espagne (4,3 %)				
Ferrovial, SA		1 983 111	**52 262**	**56 378**
Royaume-Uni (1,0 %)				
Severn Trent PLC		370 000	**13 671**	**13 540**
États-Unis (54,2 %)				
Adams Diversified Equity Fund, Inc.		600 000	10 279	11 289
Air Lease Corporation, cat. A		875 781	41 454	52 721
AllianzGI NFJ Dividend Interest & Premium Strategy Fund		200 000	3 350	3 267
American Tower Corporation		78 000	10 662	13 930
American Water Works Company, Inc.		116 500	11 122	13 342
Apollo Global Management, LLC, cat. A		1 029 487	37 944	43 133
Ares Capital Corporation		1 770 000	37 155	34 831
BlackRock Energy and Resources Trust		260 375	4 608	4 622
BlackRock Enhanced Equity Dividend Trust		800 000	5 386	9 243
BlackRock Global Opportunities Equity Trust		200 000	2 125	3 132
BlackRock International Growth and Income Trust		813 847	5 886	6 642
BlackRock Resources & Commodities Strategy Trust		316 423	3 059	3 870
BlackRock Science and Technology Trust		110 000	2 108	3 675
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		1 496 781	60 694	60 295
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*		16 074 140	21 019	23 993
Boulder Growth & Income Fund, Inc.		375 000	4 951	5 206
Costco Wholesale Corporation		30 000	5 983	6 990
DoubleLine Income Solutions Fund		250 000	6 455	6 318
Eaton Vance Municipal Bond Fund		130 000	2 235	2 036
Equity Residential Properties Trust		590 000	52 409	47 098
FS Investment Corporation		1 449 006	14 432	13 332
Gabelli Dividend & Income Trust		100 000	2 936	2 930
Gabelli Equity Trust Inc.		400 000	3 205	3 099
General American Investors		163 804	6 910	7 054
GGP Inc.		858 000	29 920	25 122
Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund		304 198	4 329	4 459

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (71,5 %) (suite)			
États-Unis (54,2 %) (suite)			
Invitation Homes Inc.	520 000	14 449	15 343
iShares U.S. Home Construction ETF	235 000	11 602	12 861
Liberty All-Star® Equity Fund	934 792	6 048	7 372
Neuberger Berman MLP Income Fund Inc.	300 000	3 335	3 523
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	300 000	5 232	5 164
Nuveen Credit Strategies Income Fund	400 000	4 066	4 116
Nuveen Dow 30SM Dynamic Overwrite Fund	136 600	2 239	3 222
Nuveen New York AMT-Free Quality Municipal Income Fund	400 000	6 931	6 489
Nuveen Quality Municipal Income Fund	170 000	3 218	2 992
Oaktree Capital Group, LLC, cat. A	370 000	20 892	19 499
Pioneer High Income Trust	303 467	3 807	3 689
Reaves Utility Income Fund	165 641	6 550	6 415
Royce Value Trust, Inc.	525 000	8 338	10 627
Simon Property Group, Inc.	145 000	35 744	31 173
SL Green Realty Corp.	235 000	31 457	29 691
SPDR Series Trust, S&P Homebuilders ETF	230 000	11 979	12 743
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	13 671	3 522	12 651
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.*	13 320	10 187	14 430
Starwood Property Trust, Inc.	2 302 091	66 740	61 525
Tri-Continental Corporation	120 000	2 592	4 047
Voya Global Equity Dividend Fund	350 000	3 227	3 396
Weyerhaeuser Company	475 000	18 989	20 966
		671 760	**703 563**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (9,1 %)			
Mandat privé Catégorie de placements spécialisés Dynamique, série O	801 004	7 802	9 692
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	10 168 422	100 718	109 105
		108 520	**118 797**
OPTIONS ACHETÉES (0,2 %)		**9 265**	**2 619**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (82,8 %)		**1 020 140**	**1 076 978**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(516)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (82,8 %)		**1 019 624**	**1 076 978**
OPTIONS VENDUES (–0,1 %)		**(5 391)**	**(1 687)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,9 %)			**12 817**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (13,3 %)			
Dollars canadiens		45	45
Devises		173 126	173 122
		173 171	**173 167**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (3,1 %)			**37 379**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**1 298 654**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de $)	Valeur actuelle (en milliers de $)
Vente USD / achat CAD, 1,32, option d'achat, 17 janv. 2018	Option d'achat	100 000 000	100 000 000	17 janv. 2018	1,32	USD	931	4
Blackstone Group L.P. (The), 31,00, option d'achat, 19 janv. 2018	Option d'achat	3 500	350 000	19 janv. 2018	31,00	USD	1 507	574
GGP Inc., 24,74, option de vente, 19 janv. 2018	Option d'achat	2 350	235 000	19 janv. 2018	24,74	USD	559	49
SPDR S&P 500 ETF Trust, 237,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	14 000	1 400 000	19 janv. 2018	237,00	USD	4 802	289
Apollo Global Management, LLC, cat. A, 31,00, option de vente, 16 mars 2018	Option d'achat	3 750	375 000	16 mars 2018	31,00	USD	728	1 420
Vente USD / achat CAD, 1,32, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	150 000 000	150 000 000	23 mars 2018	1,32	USD	738	283
							9 265	**2 619**

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Mines Agnico-Eagle Limitée, 44,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(2 250)	(225 000)	19 janv. 2018	44,00	USD	(216)	(68)
Blackstone Group L.P. (The), 32,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 500)	(150 000)	19 janv. 2018	32,00	USD	(158)	(95)
First Republic Bank, 85,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 200)	(120 000)	19 janv. 2018	85,00	USD	(197)	(177)
GGP Inc., 21,74, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(2 350)	(235 000)	19 janv. 2018	21,74	USD	(578)	(104)
MGM Resorts International, 33,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(3 100)	(310 000)	19 janv. 2018	33,00	USD	(288)	(194)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 225,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(14 000)	(1 400 000)	19 janv. 2018	225,00	USD	(2 497)	(149)
Mines Agnico-Eagle Limitée, 44,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(2 300)	(230 000)	16 févr. 2018	44,00	USD	(865)	(255)
First Republic Bank, 85,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(2 400)	(240 000)	16 févr. 2018	85,00	USD	(592)	(645)
							(5 391)	**(1 687)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	15 674 CAD	(10 286) (EUR)	0,656	0,663	165
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	4 541 CAD	(2 980) (EUR)	0,656	0,663	48
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	81 582 CAD	(53 500) (EUR)	0,656	0,663	917
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	6 870 CAD	(3 960) (GBP)	0,576	0,590	159
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	6 787 CAD	(3 900) (GBP)	0,575	0,590	178
Citigroup Global Markets Limited	A-1	24 janv. 2018	103 993 CAD	(80 800) (USD)	0,777	0,799	2 882
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	130 667 CAD	(101 700) (USD)	0,778	0,799	3 403
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	128 679 CAD	(100 000) (USD)	0,777	0,799	3 541
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	71 664 CAD	(55 700) (USD)	0,777	0,799	1 962
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	985 CAD	(1 000) (AUD)	1,015	1,023	8
							13 263

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	274 CAD	(215) (USD)	0,785	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	556 CAD	(438) (USD)	0,788	0,799	8
							13

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**13 276**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	430 AUD	(422) (CAD)	0,982	0,978	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 160 CAD	(1 200) (AUD)	1,034	1,023	(13)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	1 300 CAD	(1 345) (AUD)	1,035	1,023	(15)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	18 240 CAD	(18 855) (AUD)	1,034	1,023	(192)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	150 GBP	(258) (CAD)	1,721	1,695	(4)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	6 500 USD	(8 243) (CAD)	1,268	1,251	(109)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	800 USD	(1 015) (CAD)	1,269	1,251	(14)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	300 USD	(385) (CAD)	1,284	1,251	(10)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	400 USD	(513) (CAD)	1,284	1,251	(13)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 000 USD	(2 517) (CAD)	1,259	1,251	(14)
							(386)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	20 650 USD	(26 281) (CAD)	1,273	1,251	(440)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	215 USD	(276) (CAD)	1,279	1,251	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	232 USD	(295) (CAD)	1,270	1,251	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	208 USD	(267) (CAD)	1,286	1,251	(7)
							(457)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(843)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)		Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 16 mars 2018	(500)	USD	3 349,82	16 mars 2018	(85 723)	(86 181)	(458)
					(85 723)	**(86 181)**	**(458)**

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
93 800	24 avr. 2018	2 946 000 USD	2,095	72
151 500	29 mai 2018	4 759 000 USD	2,095	116
75 000	18 juin 2018	2 356 000 USD	2,095	57
50 000	21 juin 2018	1 571 000 USD	2,095	38
50 000	22 juin 2018	1 571 000 USD	2,095	38
65 000	4 juill. 2018	2 042 000 USD	2,095	50
88 200	20 juill. 2018	2 770 000 USD	2,095	67
91 100	23 juill. 2018	2 861 000 USD	2,095	70
3 900	13 août 2018	122 000 USD	2,095	3
88 300	31 oct. 2018	2 774 000 USD	2,095	67
250 000	22 nov. 2018	7 968 000 USD	1,894	46
260 000	29 nov. 2018	8 151 000 USD	1,947	218
				842

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres axés sur le revenu.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	9 325	–
De 1 à 3 ans	5 617	9 325
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	10 863	4 741
Plus de 10 ans	671	1 980
	26 476	**16 046**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 258 000 $, ou environ 0,0 % (125 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	1 079 598	(410 702)	668 896	49,2
Euro	104 454	(100 667)	3 787	0,3
Dollar australien	21 500	(21 477)	23	0,0
Livre sterling	13 669	(13 066)	603	0,0
	1 219 221	**(545 912)**	**673 309**	**49,5**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	25 706	(25 845)	(139)	(0,0)
	25 706	**(25 845)**	**(139)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	1 235 813	(353 025)	882 788	66,0
Euro	113 765	(113 982)	(217)	(0,0)
Dollar australien	20 905	(21 095)	(190)	(0,0)
Livre sterling	21	–	21	0,0
	1 370 504	**(488 102)**	**882 402**	**66,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	17 468	(17 522)	(54)	(0,0)
	17 468	**(17 522)**	**(54)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 67 317 000 $, ou environ 5,0 % (88 235 000 $ ou environ 6,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux

produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 80,7 % (71,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 104 882 000 $ (95 994 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
BB	6,4	0,1	10,4	0,1
B	10,3	0,2	16,4	0,2
Aucune notation	83,3	1,7	73,2	0,9
	100,0	**2,0**	**100,0**	**1,2**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**2,0**	**1,2**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	1,6	1,2
Obligations et débentures étrangères		
Irlande	0,4	–
ACTIONS	**71,5**	**62,6**
Australie	1,6	1,5
Canada	7,2	6,2
France	1,2	1,8
Italie	2,0	3,0
Espagne	4,3	3,6
Royaume-Uni	1,0	–
États-Unis	54,2	46,5
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**9,1**	**9,1**
OPTIONS ACHETÉES	**0,2**	**0,5**
OPTIONS VENDUES	**(0,1)**	**(0,4)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**13,3**	**21,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	737 577	132 574	58 935	929 086
Obligations et débentures	4 587	6 947	14 942	26 476
Fonds sous-jacents	118 797	–	–	118 797
Bons de souscription, droits et options	2 332	287	–	2 619
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	13 276	–	13 276
Gain latent sur les contrats de swap	–	842	–	842
	863 293	**153 926**	**73 877**	**1 091 096**
Obligation pour options vendues	(1 687)	–	–	(1 687)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(843)	–	(843)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(458)	–	–	(458)
	861 148	**153 083**	**73 877**	**1 088 108**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	642 887	133 043	61 333	837 263
Obligations et débentures	–	6 721	9 325	16 046
Fonds sous-jacents	121 362	–	–	121 362
Bons de souscription, droits et options	6 754	106	–	6 860
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	28 379	–	28 379
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	124	–	–	124
	771 127	**168 249**	**70 658**	**1 010 034**
Obligation pour options vendues	(5 219)	–	–	(5 219)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4 546)	–	(4 546)
Perte latente sur les contrats de swap	–	(452)	–	(452)
	765 908	**163 251**	**70 658**	**999 817**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	**30 juin 2017 (en milliers de $)**
Ouverture de la période	70 658	67 256
Achats	12 877	17 231
Ventes	(8 774)	(19 109)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(130)	85
Variation nette du gain (perte) latent*	(754)	5 195
Clôture de la période	**73 877**	**70 658**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (884 000)$ et de 5 317 000 $.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	14 942	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	52 881	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	6 054	–
			73 877	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	9 325	s. o.
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	6 580	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	54 753	s. o.
			70 658	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	13 276	(399)	–	12 877
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	1 213	(372)	–	841
	14 489	**(771)**	**–**	**13 718**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	843	(399)	–	444
Options (hors cote)	2 292	–	–	2 292
Contrats de swap (hors cote)	372	(372)	–	–
	3 507	**(771)**	**–**	**2 736**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	28 379	(1 687)	–	26 692
Options (hors cote)	106	(3)	–	103
Contrats de swap (hors cote)	514	(164)	–	350
	28 999	**(1 854)**	**–**	**27 145**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4 546	(1 687)	–	2 859
Options (hors cote)	3	(3)	–	–
Contrats de swap (hors cote)	966	(164)	–	802
	5 515	**(1 854)**	**–**	**3 661**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Adams Diversified Equity Fund, Inc.	11 289	0,5
AllianzGI NFJ Dividend Interest & Premium Strategy Fund	3 267	0,2
BlackRock Energy and Resources Trust	4 622	0,2
BlackRock Enhanced Equity Dividend Trust	9 243	0,4
BlackRock Global Opportunities Equity Trust	3 132	0,3
BlackRock International Growth and Income Trust	6 642	0,7
BlackRock Resources & Commodities Strategy Trust	3 870	0,3
BlackRock Science and Technology Trust	3 675	0,5
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	23 993	1,0
Boulder Growth & Income Fund, Inc.	5 206	0,4
Mandat privé Catégorie de placements spécialisés Dynamique, série O	9 692	5,7
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	109 105	10,8
Eaton Vance Municipal Bond Fund	2 036	0,2
Gabelli Dividend & Income Trust	2 930	0,2
General American Investors	7 054	0,6
Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	4 459	0,4
iShares U.S. Home Construction ETF	12 861	0,4
Liberty All-Star® Equity Fund	7 372	0,5
Neuberger Berman MLP Income Fund Inc.	3 523	0,5
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	5 164	0,1
Nuveen Credit Strategies Income Fund	4 116	0,3
Nuveen Dow 30SM Dynamic Overwrite Fund	3 222	0,4
Nuveen New York AMT-Free Quality Municipal Income Fund	6 489	0,5
Nuveen Quality Municipal Income Fund	2 992	0,1
Oaktree Capital Group, LLC, cat. A	19 499	0,2
Pioneer High Income Trust	3 689	0,9
Reaves Utility Income Fund	6 415	0,3
REDF VI Limited Partnership, parts, restr.	1 807	4,1
Royce Value Trust, Inc.	10 627	0,7
SPDR Series Trust, S&P Homebuilders ETF	12 743	0,8
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	12 651	0,3
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	14 430	0,3
Tri-Continental Corporation	4 047	0,2
Voya Global Equity Dividend Fund	3 396	0,4
	345 258	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Adams Diversified Equity Fund, Inc.	11 131	0,6
AllianzGI NFJ Dividend Interest & Premium Strategy Fund	3 399	0,2
BlackRock Energy and Resources Trust	2 554	0,5
BlackRock Enhanced Equity Dividend Trust	11 778	0,6
BlackRock Global Opportunities Equity Trust	7 175	0,6
BlackRock International Growth and Income Trust	6 635	0,7
BlackRock Resources & Commodities Strategy Trust	7 477	0,7
BlackRock Science and Technology Trust	10 291	1,6
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	18 879	0,8
ClearBridge American Energy MLP Fund Inc.	4 318	0,6
Cohen & Steers Select Infrastructure Fund, Inc.	4 141	0,2
Mandat privé Catégorie de placements spécialisés Dynamique, série O	8 843	5,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	112 519	10,5
Eaton Vance Municipal Bond Fund	2 142	0,2
Eaton Vance Risk-Managed Diversified Equity Income Fund	1 533	0,2
First Trust Dynamic Europe Equity Income Fund	3 053	0,7
Gabelli Dividend & Income Trust	3 541	0,2
General American Investors	6 689	0,6
Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	2 339	0,2
Liberty All-Star® Equity Fund	6 714	0,5
Neuberger Berman MLP Income Fund Inc.	7 806	1,1
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	3 288	0,1
Nuveen Credit Strategies Income Fund	4 471	0,3
Nuveen Dow 30SM Dynamic Overwrite Fund	4 365	0,6
Nuveen New York AMT-Free Quality Municipal Income Fund	3 830	0,3
Nuveen Quality Municipal Income Fund	3 099	0,1
Oaktree Capital Group, LLC, cat. A	6 695	0,1
REDF VI Limited Partnership, parts, restr.	3 076	7,0
Royce Value Trust, Inc.	9 944	0,7
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	15 189	0,3
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	17 609	0,4
Tri-Continental Corporation	3 793	0,2
Voya Global Equity Dividend Fund	9 492	1,0
	327 808	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié d'actif réel Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	78 764	83 436
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	33	138
Trésorerie	1 153	1 189
Marge sur les instruments dérivés	84	99
Souscriptions à recevoir	143	128
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	40	44
	80 217	**85 034**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	131	139
Rachats à payer	115	338
Charges à payer	12	13
Distributions à payer	–	1
	258	**491**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**79 959**	**84 543**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	50 046	52 022
Série F	10 714	11 455
Série G	16 988	19 189
Série I	1 223	858
Série O	7	7
Série T	981	1 012
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,36	8,91
Série F	10,39	9,83
Série G	9,42	8,96
Série I	8,92	8,40
Série O	15,33	14,42
Série T	8,57	8,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	761	1 079
Intérêts à distribuer	312	320
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 284	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	174	154
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 450	(6 383)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(105)	25
Gain (perte) net sur les placements	**4 876**	**(4 805)**
Prêt de titres (note 11)	–	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2)	2
Total des revenus (pertes), montant net	**4 874**	**(4 801)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	739	952
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	67	85
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	73	98
Total des charges	**880**	**1 136**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**880**	**1 136**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**3 994**	**(5 937)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 451	3 935
Série F	567	(619)
Série G	860	(1 222)
Série I	68	(53)
Série O	–	–
Série T	48	(108)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,43	(0,54)
Série F	0,55	0,64
Série G	0,44	0,54
Série I	0,58	0,45
Série O	0,92	–
Série T	0,41	(0,68)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 610 926	7 292 510
Série F	1 034 341	974 098
Série G	1 992 138	2 280 521
Série I	118 464	117 105
Série O	457	457
Série T	115 042	159 269

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié d'actif réel Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	52 022	67 493
Série F	11 455	7 278
Série G	19 189	20 993
Série I	858	907
Série O	7	7
Série T	1 012	1 079
	84 543	**97 757**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 451	(3 935)
Série F	567	(619)
Série G	860	(1 222)
Série I	68	(53)
Série T	48	(108)
	3 994	**(5 937)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série T	(30)	(37)
	(30)	**(37)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 835	11 751
Série F	700	5 891
Série G	65	2 539
Série I	342	544
Série T	20	921
Distributions réinvesties		
Série T	24	25
Montants des rachats		
Série A	(6 262)	(14 843)
Série F	(2 008)	(2 377)
Série G	(3 126)	(1 968)
Série I	(45)	(575)
Série T	(93)	(688)
	(8 548)	**1 220**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 976)	(7 027)
Série F	(741)	2 895
Série G	(2 201)	(651)
Série I	365	(84)
Série T	(31)	113
	(4 584)	**(4 754)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	50 046	60 466
Série F	10 714	10 173
Série G	16 988	20 342
Série I	1 223	823
Série O	7	7
Série T	981	1 192
	79 959	**93 003**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 994	(5 937)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 284)	–
(Gain) perte de change latent	2	(2)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 450)	6 383
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	105	(25)
Autres opérations hors trésorerie	–	(988)
Achats de placements	(806)	(14 494)
Produit de la vente de placements	9 212	9 494
Marge sur les instruments dérivés	15	(394)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	(5)
Charges à payer et autres montants à payer	(9)	(12)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**8 783**	**(5 980)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	2 177	19 652
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 987)	(18 371)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	(12)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(8 817)**	**1 269**
Gain (perte) de change latent	(2)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(34)	(4 709)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 189	4 794
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**1 153**	**85**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	315	297
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	761	91

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié d'actif réel Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (17,6 %)			
Obligations et débentures canadiennes (17,6 %)			
Obligations fédérales (14,2 %)			
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2021, obligation à rendement réel	4 775	9 461	8 702
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2026, obligation à rendement réel	250	553	500
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er déc. 2031, obligation à rendement réel	1 020	2 436	2 155
		12 450	**11 357**
Obligations provinciales (3,4 %)			
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2026, série OP, obligation à rendement réel	1 430	**2 737**	**2 693**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (80,9 %)			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	761 117	8 592	15 512
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	1 070 925	7 459	11 073
Fonds de métaux précieux Dynamique, série O	909 855	13 329	15 149
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique, série O	1 025 067	10 553	9 964
Catégorie de ressources stratégique Dynamique, série O	1 371 526	11 078	13 016
		51 011	**64 714**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		**66 198**	**78 764**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		**66 198**	**78 764**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**33**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollars canadiens		1 089	1 089
Devises		58	64
		1 147	**1 153**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**9**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**79 959**

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(18)	134,78 CAD	20 mars 2018	(2 459)	(2 426)	33
				(2 459)	**(2 426)**	**33**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié d'actif réel Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres susceptibles de fournir une protection contre l'inflation.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	33	138
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	8 702	9 779
De 5 à 10 ans	3 193	3 298
Plus de 10 ans	2 155	2 992
	14 083	**16 207**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 105 000 $, ou environ 0,1 % (132 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 80,9 % (79,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 471 000 $ (6 737 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	80,8	14,2	83,3	15,8
AA	19,2	3,4	16,7	3,2
	100,0	**17,6**	**100,0**	**19,0**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**17,6**	**19,0**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	14,2	15,8
Obligations provinciales	3,4	3,2
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**80,9**	**79,7**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,4**	**1,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	14 050	–	14 050
Fonds sous-jacents	64 714	–	–	64 714
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	33	–	–	33
	64 747	**14 050**	**–**	**78 797**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	16 069	–	16 069
Fonds sous-jacents	67 367	–	–	67 367
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	138	–	–	138
	67 505	**16 069**	**–**	**83 574**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	15 512	1,3
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	11 073	5,9
Fonds de métaux précieux Dynamique, série O	15 149	4,2
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique, série O	9 964	33,0
Catégorie de ressources stratégique Dynamique, série O	13 016	9,1
	64 714	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	16 834	1,6
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	12 098	6,2
Fonds de métaux précieux Dynamique, série O	15 333	4,4
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique, série O	9 756	31,9
Catégorie de ressources stratégique Dynamique, série O	13 346	9,3
	67 367	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds d'achats périodiques Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	38 421	50 195
Trésorerie	106	394
Souscriptions à recevoir	227	2 929
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	69	250
	38 823	**53 768**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	30	42
Rachats à payer	1 718	2 023
Charges à payer	5	8
	1 753	**2 073**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 070**	**51 695**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	27 629	40 596
Série F	9 441	11 099
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,44	9,44
Série F	9,96	9,96

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	309	327
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23)	(3)
Total des revenus (pertes), montant net	**286**	**324**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	230	296
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	41	53
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	30	40
Total des charges	**302**	**390**
Charges absorbées par le gestionnaire	(24)	(92)
Charges, montant net	**278**	**298**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**8**	**26**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(15)	4
Série F	23	22
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	–
Série F	0,03	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 461 773	5 631 029
Série F	1 053 497	1 882 180

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	40 596	70 901
Série F	11 099	24 220
	51 695	**95 121**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(15)	4
Série F	23	22
	8	**26**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(24)	(21)
	(24)	**(21)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	37 800	38 358
Série F	10 647	17 988
Distributions réinvesties		
Série F	24	21
Montants des rachats		
Série A	(50 752)	(70 903)
Série F	(12 328)	(27 704)
	(14 609)	**(42 240)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 967)	(32 541)
Série F	(1 658)	(9 694)
	(14 625)	**(42 235)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	27 629	38 360
Série F	9 441	14 526
	37 070	**52 886**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8	26
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23	3
Achats de placements	(88 695)	(129 624)
Produit de la vente de placements	100 446	168 274
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	181	335
Charges à payer et autres montants à payer	(15)	(40)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**11 948**	**38 974**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	51 145	56 946
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(63 381)	(96 390)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(12 236)**	**(39 444)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(288)	(470)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	394	531
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**106**	**61**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	338	411

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'achats périodiques Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,3 %)		
Obligations à court terme (33,3 %)		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,03 %, 20 avr. 2018	1 700	1 701
BMW Canada Inc., 2,33 %, 26 sept. 2018, série K	900	904
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,064 %, 8 févr. 2018	1 700	1 700
Ville de Toronto, 4,95 %, 27 juin 2018	900	917
John Deere Canada Funding Inc., 2,65 %, 16 juill. 2018	1 000	1 011
Banque Manuvie du Canada, 2,02 %, 1er juin 2018	1 000	1 000
Corporation immobilière OMERS, 2,498 %, 5 juin 2018	1 000	1 006
Banque Royale du Canada, 1,468 %, 1er août 2018	200	200
Banque Royale du Canada, 1,564 %, 30 juill. 2018	1 500	1 500
La Banque Toronto-Dominion, 2,124 %, 28 mars 2018	1 900	1 900
Toyota Credit Canada Inc., 2,75 %, 18 juill. 2018	500	503
		12 342
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (70,4 %)		
Acceptations bancaires (7,8 %)		
Banque de Montréal, 0,00 %, 26 févr. 2018	300	299
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 7 mars 2018	1 000	998
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 16 févr. 2018	1 000	998
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 15 juin 2018	600	596
		2 891
Papiers commerciaux (8,8 %)		
Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 25 janv. 2018	1 000	999
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 22 janv. 2018	850	849
Husky Energy Inc., 0,00 %, 23 févr. 2018	1 000	998
Toyota Credit Canada Inc., 0,00 %, 3 mai 2018	400	398
		3 244
Billets à ordre (23,6 %)		
Billets à terme du Québec, 0,00 %, 24 janv. 2018	300	300
Province de l'Alberta, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 13 févr. 2018	3 000	2 996
Province de l'Alberta, 0,00 %, 6 févr. 2018	1 300	1 299
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 0,00 %, 20 févr. 2018	2 600	2 596
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 9 janv. 2018	1 560	1 560
		8 751
Obligations provinciales (7,4 %)		
Province du Manitoba, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 5 mars 2018	1 789	1 786
Province de la Saskatchewan, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 5 mars 2018	940	939
		2 725
Bons du Trésor (22,8 %)		
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 14 févr. 2018	700	699
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 15 mars 2018	1 400	1 397
Province de l'Ontario, 0,00 %, 28 mars 2018	1 500	1 496
Province de Québec, 0,00 %, 5 janv. 2018	2 400	2 400
Province de Québec, 0,00 %, 28 sept. 2018	2 100	2 076
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 15 janv. 2018	400	400
		8 468
VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (103,7 %)		**38 421**
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)		
Dollars canadiens		106
Devises		–
		106
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–4,0 %)		**(1 457)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)		**37 070**

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'achats périodiques Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau de revenu solide, compatible avec la préservation du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis ou garantis par les gouvernements fédéral et provinciaux du Canada (ou un de leurs organismes) dont l'échéance n'excède pas trois ans, dans l'attente du transfert automatique au cours de l'année de montants égaux dans les Fonds Dynamique admissibles présélectionnés par l'investisseur.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	38 421	48 495
De 1 à 3 ans	–	1 700
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	38 421	**50 195**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 74 000 $, ou environ 0,2 % (92 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations des débentures et des instruments du marché monétaire, détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments du marché monétaire (%)	Actif net (%)	Total des instruments du marché monétaire (%)	Actif net (%)
A-1+	20,7	21,4	29,5	28,6
A-1	40,1	41,6	20,9	20,3
A-2	–	–	1,2	1,2
AA	23,1	23,9	35,2	34,2
A	12,2	12,7	11,2	10,9
Aucune notation	3,9	4,0	2,0	1,9
	100,0	**103,6**	**100,0**	**97,1**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**33,3**	**33,1**
Obligations à court terme	33,3	33,1
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	**70,4**	**64,0**
Acceptations bancaires	7,8	6,2
Papier commercial	8,8	7,5
Billets à ordre	23,6	22,8
Obligations provinciales	7,4	12,0
Bons du Trésor	22,8	15,5
TRÉSORERIE	**0,3**	**0,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	12 342	–	12 342
Instruments du marché monétaire	–	26 079	–	26 079
	–	**38 421**	**–**	**38 421**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	17 118	–	17 118
Instruments du marché monétaire	–	33 077	–	33 077
	–	**50 195**	**–**	**50 195**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'achats périodiques Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de revenu énergétique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	248 227	234 963
Gain latent sur les contrats de change à terme	354	821
Gain latent sur les contrats de swap	1 162	30
Trésorerie	47 198	51 713
Marge sur les instruments dérivés	–	1 155
Souscriptions à recevoir	152	178
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 475	1 285
	298 568	**290 145**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	429	417
Achats de placements à payer	–	136
Rachats à payer	997	665
Charges à payer	64	39
Distributions à payer	1	853
Perte latente sur les contrats de change à terme	52	67
	1 543	**2 177**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**297 025**	**287 968**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	179 929	173 566
Série F	82 121	21 984
Série FI	–	56 618
Série FT	69	53
Série G	26 222	27 146
Série I	1 218	1 147
Série IP	110	273
Série O	190	171
Série T	7 166	7 010
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	3,52	3,28
Série F	3,31	3,08
Série FI	–	5,43
Série FT	11,23	10,57
Série G	3,55	3,30
Série I	2,79	2,59
Série IP	4,87	4,54
Série O	2,60	2,42
Série T	4,91	4,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 101	6 198
Intérêts à distribuer	185	173
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 165	(2 434)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	752	(1 443)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	925	(2 564)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 021	30 411
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(452)	437
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	1 132	2 647
Gain (perte) net sur les placements	**32 829**	**33 425**
Prêt de titres (note 11)	11	31
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(61)	239
Total des revenus (pertes), montant net	**32 779**	**33 695**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 309	2 656
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	203	246
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	108	88
Autres charges du Fonds	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	281	320
Coûts de transactions	73	88
Total des charges	**2 975**	**3 402**
Charges absorbées par le gestionnaire	(26)	(1)
Charges, montant net	**2 949**	**3 401**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**29 830**	**30 294**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	17 703	18 816
Série F	7 135	2 177
Série FI	1 434	5 436
Série FT	7	4
Série G	2 671	2 985
Série I	137	103
Série IP	21	47
Série O	20	45
Série T	702	682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,34	0,33
Série F	0,51	0,22
Série FI	0,13	0,74
Série FT	1,21	1,42
Série G	0,34	0,33
Série I	0,29	0,30
Série IP	0,41	0,47
Série O	0,28	0,27
Série T	0,47	0,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	52 098 008	57 379 798
Série F	14 098 880	10 070 169
Série FI	10 426 977	7 339 367
Série FT	5 838	2 812
Série G	7 872 456	9 001 084
Série I	479 540	343 359
Série IP	51 368	99 614
Série O	71 803	164 728
Série T	1 479 966	1 362 575

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	173 566	207 141
Série F	21 984	75 341
Série FI	56 618	1 646
Série FT	53	6
Série G	27 146	32 780
Série I	1 147	885
Série IP	273	537
Série O	171	477
Série T	7 010	6 731
	287 968	**325 544**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	17 703	18 816
Série F	7 135	2 177
Série FI	1 434	5 435
Série FT	7	4
Série G	2 671	2 985
Série I	137	103
Série IP	21	47
Série O	20	45
Série T	702	682
	29 830	**30 294**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série FI	(1 031)	–
Remboursement de capital		
Série A	(5 062)	(5 580)
Série F	(1 794)	(1 047)
Série FI	–	(1 455)
Série FT	(3)	(1)
Série G	(785)	(896)
Série I	(52)	(37)
Série IP	(9)	(18)
Série O	(7)	(16)
Série T	(327)	(266)
	(9 070)	**(9 316)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	7 486	11 720
Série F	58 610	4 413
Série FI	21	52 675
Série FT	15	69
Série G	99	1 998
Série I	309	357
Série IP	–	80
Série T	177	1 769
Distributions réinvesties		
Série A	2 836	3 101
Série F	430	342
Série FI	62	79
Série G	576	668
Série I	39	28
Série IP	5	10
Série O	7	16
Série T	72	39
Montants des rachats		
Série A	(16 600)	(17 197)
Série F	(4 244)	(54 827)
Série FI	(57 104)	(785)
Série FT	(3)	(3)
Série G	(3 485)	(3 178)
Série I	(362)	(41)
Série IP	(180)	(146)
Série O	(1)	(66)
Série T	(468)	(471)
	(11 703)	**650**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	6 363	10 860
Série F	60 137	(48 942)
Série FI	(56 618)	55 949
Série FT	16	69
Série G	(924)	1 577
Série I	71	410
Série IP	(163)	(27)
Série O	19	(21)
Série T	156	1 753
	9 057	**21 628**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	179 929	218 001
Série F	82 121	26 399
Série FI	–	57 595
Série FT	69	75
Série G	26 222	34 357
Série I	1 218	1 295
Série IP	110	510
Série O	190	456
Série T	7 166	8 484
	297 025	**347 172**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 830	30 294
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 165)	2 434
(Gain) perte de change latent	102	(11)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 021)	(30 411)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	452	(437)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(1 132)	(2 647)
Achats de placements	(23 151)	(15 597)
Produit de la vente de placements	33 937	34 763
Marge sur les instruments dérivés	1 155	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(190)	(185)
Charges à payer et autres montants à payer	37	68
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**16 854**	**18 271**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	8 032	17 401
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 404)	(21 149)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 895)	(5 033)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(21 267)**	**(8 781)**
Gain (perte) de change latent	(102)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 413)	9 501
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	51 713	70 449
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**47 198**	**79 950**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	172	169
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 837	5 935

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (83,6 %)			
Canada (58,4 %)			
ARC Resources Ltd.	409 788	7 642	6 044
Canadian Natural Resources Limited	323 300	10 811	14 523
Enbridge Inc.	216 900	11 859	10 663
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	315 000	9 102	9 390
Enerplus Corporation	978 900	7 766	12 050
Freehold Royalties Ltd.	741 100	8 647	10 412
Gibson Energy Inc.	705 834	12 908	12 832
Inter Pipeline Ltd.	110 100	2 443	2 866
Keyera Corp.	203 323	7 640	7 202
Pembina Pipeline Corporation	256 022	8 107	11 652
PrairieSky Royalty Ltd.	216 502	5 418	6 941
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	5 172 002	7 595	11 534
Suncor Énergie Inc.	321 927	11 813	14 857
TORC Oil & Gas Ltd.	1 905 272	11 569	14 366
TransCanada Corporation	226 181	10 775	13 838
Vermilion Energy Inc.	129 187	5 434	5 901
Whitecap Resources Inc.	931 400	7 995	8 336
		147 524	**173 407**
France (4,9 %)			
Total SA	208 657	**12 604**	**14 440**
Royaume-Uni (5,3 %)			
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A	7 137	506	596
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	177 200	11 472	15 148
		11 978	**15 744**
États-Unis (15,0 %)			
ConocoPhillips	124 300	7 789	8 541
Devon Energy Corporation	259 400	7 687	13 443
Halliburton Company	94 100	5 728	5 757
Occidental Petroleum Corporation	95 500	7 879	8 806
Schlumberger Limited	95 900	9 577	8 089

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (83,6 %) (suite)			
États-Unis (15,0 %) (suite)			
		38 660	**44 636**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,6 %)		**210 766**	**248 227**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(24)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,6 %)		**210 742**	**248 227**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)			**1 464**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (15,9 %)			
Dollars canadiens		41 270	41 270
Devises		6 068	5 928
		47 338	**47 198**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**136**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**297 025**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 464 CAD	(1 936) (USD)	0,786	0,799	41
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	13 140 CAD	(10 324) (USD)	0,786	0,799	220
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	637 CAD	(500) (USD)	0,785	0,799	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	5 111 CAD	(3 354) (EUR)	0,656	0,663	54
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	1 899 CAD	(1 246) (EUR)	0,656	0,663	21
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	244 CAD	(190) (USD)	0,778	0,799	7
							354

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	2 090 CAD	(1 390) (EUR)	0,665	0,663	(6)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	3 020 EUR	(4 600) (CAD)	1,523	1,508	(46)
							(52)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)		Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Black Stone Minerals, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1					
75 324	10 mai 2018	1 334 000	USD	2,095	22
74 276	11 mai 2018	1 315 000	USD	2,095	21
15 371	18 juin 2018	272 000	USD	2,095	4
15 401	19 juin 2018	273 000	USD	2,095	4
15 854	20 juin 2018	281 000	USD	2,095	5
16 482	21 juin 2018	292 000	USD	2,095	5
32 100	22 juin 2018	568 000	USD	2,095	9
67 085	25 juin 2018	1 188 000	USD	2,095	19
33 007	26 juin 2018	585 000	USD	2,095	10
11 700	27 juin 2018	207 000	USD	2,095	3
2 900	28 août 2018	51 000	USD	2,095	1
17 100	29 août 2018	303 000	USD	2,095	5
6 742	11 sept. 2018	119 000	USD	2,095	2
9 467	13 sept. 2018	168 000	USD	2,095	3
10 515	14 sept. 2018	186 000	USD	2,095	3
13 376	17 sept. 2018	237 000	USD	2,095	4
14 787	26 oct. 2018	262 000	USD	2,095	4
11 924	29 oct. 2018	211 000	USD	2,095	3
29 000	30 oct. 2018	514 000	USD	2,095	8
23 489	31 oct. 2018	416 000	USD	2,095	7
18 205	1er déc. 2018	323 000	USD	1,961	5
28 400	4 déc. 2018	508 000	USD	1,972	2
29 000	5 déc. 2018	529 000	USD	1,979	(11)
8 395	6 déc. 2018	151 000	USD	1,992	–
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1					
210 700	1er oct. 2018	5 497 000	USD	2,095	111
92 000	19 oct. 2018	2 400 000	USD	2,095	48
39 200	1er déc. 2018	944 000	USD	1,961	119
31 900	5 déc. 2018	800 000	USD	1,979	57
Magellan Midstream Partners, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1					
30 000	26 avr. 2018	2 067 000	USD	2,095	77
Viper Energy Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1					
100 000	27 févr. 2018	2 170 000	USD	2,095	204
100 000	28 févr. 2018	2 170 000	USD	2,095	204
100 000	1er mars 2018	2 170 000	USD	2,095	204
					1 162

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur de l'énergie et des énergies de remplacement.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	67 563	(16 206)	51 357	(14,6)
Euro	14 842	(4 477)	10 365	3,5
	82 405	**(20 683)**	**61 722**	**(11,1)**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	53 869	(16 560)	37 309	13,0
Euro	15 540	(7 880)	7 660	2,7
	69 409	**(24 440)**	**44 969**	**15,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 172 000 $, ou environ 1,1 % (4 497 000 $ ou environ 1,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 83,7 % (81,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 848 000 $ (23 499 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**83,6**	**81,6**
Canada	58,4	58,9
France	4,9	5,3
Royaume-Uni	5,3	5,9
États-Unis	15,0	11,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**15,9**	**18,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	222 253	14 440	11 534	248 227
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	354	–	354
Gain latent sur les contrats de swap	–	1 162	–	1 162
	222 253	**15 956**	**11 534**	**249 743**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(52)	–	(52)
	222 253	**15 904**	**11 534**	**249 691**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	208 142	15 339	11 482	234 963
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	821	–	821
Gain latent sur les contrats de swap	–	30	–	30
	208 142	**16 190**	**11 482**	**235 814**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(67)	–	(67)
	208 142	**16 123**	**11 482**	**235 747**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu énergétique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	11 482	11 120
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(161)
Variation nette du gain (perte) latent*	52	523
Clôture de la période	**11 534**	**11 482**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 52 000 $ et de 362 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	11 534	–
			11 534	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	11 482	–
			11 482	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	354	(24)	–	330
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	1 448	(286)	–	1 162
	1 802	**(310)**	**–**	**1 492**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	52	(24)	–	28
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	286	(286)	–	–
	338	**(310)**	**–**	**28**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	821	(61)	–	760
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	196	(166)	–	30
	1 017	**(227)**	**–**	**790**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	67	(61)	–	6
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	166	(166)	–	–
	233	**(227)**	**–**	**6**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de services financiers Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	165 621	122 906
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 639	603
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Gain latent sur les contrats de swap	130	–
Trésorerie	27 175	5 312
Marge sur les instruments dérivés	388	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	8 141
Souscriptions à recevoir	1 242	541
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	355	333
	196 550	**137 837**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	335	229
Achats de placements à payer	–	4 014
Rachats à payer	178	399
Charges à payer	41	25
Distributions à payer	3	81
Perte latente sur les contrats de change à terme	238	81
	795	**4 829**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**195 755**	**133 008**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	135 422	92 703
Série F	23 983	12 274
Série G	15 143	14 548
Série I	1 031	759
Série O	1 023	801
Série T	19 153	11 923
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,40	20,97
Série F	11,61	11,12
Série G	20,78	21,04
Série I	8,77	8,86
Série O	18,56	18,05
Série T	7,11	6,79

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 697	937
Intérêts à distribuer	127	10
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 276	5 872
Gain (perte) net réalisé sur les options	(1)	15
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(65)	(1 101)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(71)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(386)	–
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 940	7 770
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	879	147
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(1)	–
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	130	–
Gain (perte) net sur les placements	**20 596**	**13 579**
Prêt de titres (note 11)	3	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	88	(24)
Total des revenus (pertes), montant net	**20 687**	**13 556**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 506	773
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	161	84
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	47	26
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	191	99
Coûts de transactions	304	101
Total des charges	**2 210**	**1 084**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
Charges, montant net	**2 210**	**1 082**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**18 477**	**12 474**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 813	9 077
Série F	1 989	877
Série G	1 725	1 777
Série I	115	206
Série O	111	1
Série T	1 724	536
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,54	2,83
Série F	1,39	1,54
Série G	2,56	2,85
Série I	1,20	1,28
Série O	2,38	3,34
Série T	0,81	0,94
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 038 918	3 203 336
Série F	1 426 834	570 444
Série G	670 091	622 619
Série I	95 362	160 553
Série O	46 455	598
Série T	2 136 676	570 544

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de services financiers Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	92 703	55 891
Série F	12 274	4 533
Série G	14 548	10 801
Série I	759	1 121
Série O	801	9
Série T	11 923	3 132
	133 008	**75 487**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 813	9 077
Série F	1 989	877
Série G	1 725	1 777
Série I	115	206
Série O	111	1
Série T	1 724	536
	18 477	**12 474**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(12 276)	(1 775)
Série F	(1 721)	(172)
Série G	(1 863)	(361)
Série I	(134)	(49)
Série O	(97)	–
Série T	(1 216)	(78)
Remboursement de capital		
Série T	–	(54)
	(17 307)	**(2 489)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	41 120	8 617
Série F	11 977	1 901
Série G	40	1 886
Série I	165	159
Série O	126	–
Série T	6 561	934
Distributions réinvesties		
Série A	11 812	1 692
Série F	1 437	129
Série G	1 788	343
Série I	134	49
Série O	97	–
Série T	843	54
Montants des rachats		
Série A	(10 750)	(6 499)
Série F	(1 973)	(572)
Série G	(1 095)	(799)
Série I	(8)	(198)
Série O	(15)	–
Série T	(682)	(144)
	61 577	**7 552**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	42 719	11 112
Série F	11 709	2 163
Série G	595	2 846
Série I	272	167
Série O	222	1
Série T	7 230	1 248
	62 747	**17 537**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	135 422	67 003
Série F	23 983	6 696
Série G	15 143	13 647
Série I	1 031	1 288
Série O	1 023	10
Série T	19 153	4 380
	195 755	**93 024**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 477	12 474
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 276)	(5 872)
(Gain) perte net réalisé sur les options	1	(15)
(Gain) perte de change latent	8	20
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 940)	(7 770)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(879)	(147)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	1	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(130)	–
Achats de placements	(180 782)	(77 125)
Produit de la vente de placements	160 409	76 552
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	–	(11)
Marge sur les instruments dérivés	(388)	(200)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(22)	(80)
Charges à payer et autres montants à payer	122	31
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(21 399)**	**(2 143)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	56 901	11 874
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 357)	(6 987)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 274)	(222)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**43 270**	**4 665**
Gain (perte) de change latent	(8)	(20)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 871	2 502
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 312	2 037
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**27 175**	**4 539**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	70	10
Dividendes versés[1)]	–	11
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	1 684	818

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de services financiers Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (84,6 %)			
Canada (40,6 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse	128 800	9 108	10 448
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	187 700	9 551	10 271
Banque Canadienne Impériale de Commerce	97 900	10 372	11 997
Société Financière Manuvie	357 200	9 020	9 366
Banque Nationale du Canada	155 400	8 327	9 747
Banque Royale du Canada	55 400	5 652	5 687
Financière Sun Life inc.	167 800	8 438	8 705
Timbercreek Asset Management Inc., restr.*	1 300	2 648	2 437
La Banque Toronto-Dominion	147 300	9 636	10 849
		72 752	**79 507**
Royaume-Uni (3,8 %)			
Prudential PLC	232 000	**6 803**	**7 481**
États-Unis (40,2 %)			
Affiliated Managers Group, Inc.	23 300	5 242	5 987
Air Lease Corporation, cat. A	114 161	5 787	6 872
Apollo Global Management, LLC, cat. A	180 500	6 385	7 563
Charles Schwab Corporation (The)	89 100	5 730	5 730
Citigroup Inc.	19 000	1 602	1 770
First Republic Bank	85 600	9 712	9 284
Global Payments Inc.	60 500	7 572	7 592
MasterCard Incorporated, cat. A	39 400	7 439	7 465
TD Ameritrade Holding Corporation	85 400	5 814	5 466
Total System Services, Inc.	39 800	3 749	3 940
TransUnion	30 000	2 023	2 064
Vantiv Inc., cat. A	80 000	6 869	7 366
Visa Inc., cat. A	52 800	6 941	7 534
		74 865	**78 633**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (84,6 %)		**154 420**	**165 621**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(144)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (84,6 %)		**154 276**	**165 621**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,8 %)			**1 531**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (13,9 %)			
Dollars canadiens		26 589	26 589
Devises		602	586
		27 191	**27 175**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,7 %)			**1 428**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**195 755**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	407	CAD	(320)	(USD)	0,785	0,799	7
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	891	CAD	(700)	(USD)	0,786	0,799	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 311	CAD	(1 030)	(USD)	0,786	0,799	22
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	963	CAD	(760)	(USD)	0,789	0,799	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	3 468	CAD	(2 040)	(GBP)	0,588	0,590	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 800	CAD	(8 790)	(DKK)	4,884	4,938	20
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	3 277	CAD	(2 150)	(EUR)	0,656	0,663	36
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	533	CAD	(350)	(EUR)	0,656	0,663	6
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	1 565	CAD	(920)	(GBP)	0,588	0,590	6
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	395	CAD	(1 930)	(DKK)	4,882	4,938	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	991	CAD	(650)	(EUR)	0,656	0,663	11
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	1 973	CAD	(1 150)	(GBP)	0,583	0,590	24
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	3 134	CAD	(2 440)	(USD)	0,779	0,799	81
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	35 651	CAD	(27 720)	(USD)	0,778	0,799	975
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	3 254	CAD	(2 530)	(USD)	0,778	0,799	89
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	10 867	CAD	(8 460)	(USD)	0,779	0,799	284
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	243	CAD	(190)	(USD)	0,783	0,799	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	10 720	DKK	(2 163)	(CAD)	0,202	0,203	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	3 150	EUR	(4 727)	(CAD)	1,501	1,508	23
									1 639

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 040	GBP	(1 768)	(CAD)	1,700	1,695	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	230	USD	(293)	(CAD)	1,275	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 790	USD	(2 270)	(CAD)	1,268	1,251	(30)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	9 580	USD	(12 158)	(CAD)	1,269	1,251	(170)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 240	USD	(1 573)	(CAD)	1,269	1,251	(22)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	140	USD	(180)	(CAD)	1,285	1,251	(5)
									(238)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de services financiers Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)		Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1					
120 400	1er oct. 2018	3 782 000	USD	2,095	92
38 300	18 oct. 2018	1 203 000	USD	2,095	29
11 400	7 nov. 2018	358 000	USD	2,095	9
					130

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de services financiers Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser son rendement à long terme de façon compatible avec la préservation du capital, en investissant principalement dans des sociétés canadiennes du secteur de la finance et de la gestion de fortune.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	79 749	(38 989)	40 760	17,8
Livre sterling	7 481	(5 203)	2 278	1,2
Euro	–	2	2	0,0
	87 230	**(44 190)**	**43 040**	**19,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	40 852	(20 419)	20 433	15,4
Livre sterling	4 226	–	4 226	3,2
Couronne danoise	4 163	(2 805)	1 358	1,0
Euro	4 043	(3 191)	852	0,6
	53 284	**(26 415)**	**26 869**	**20,2**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 304 000 $, ou environ 1,9 % (2 687 000 $ ou environ 2,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 84,6 % (92,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 558 000 $ (12 291 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**84,6**	**92,4**
Canada	40,6	54,9
Danemark	–	3,1
Pays-Bas	–	3,0
Royaume-Uni	3,8	3,2
États-Unis	40,2	28,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**13,9**	**4,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	155 703	7 481	2 437	165 621
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 639	–	1 639
Gain latent sur les contrats de swap	–	130	–	130
	155 703	**9 250**	**2 437**	**167 390**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(238)	–	(238)
	155 703	**9 012**	**2 437**	**167 152**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	107 826	12 432	2 648	122 906
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	603	–	603
Gain latent sur les contrats de change au comptant	**–**	**1**	**–**	**1**
	107 826	**13 036**	**2 648**	**123 510**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(81)	–	(81)
	107 826	**12 955**	**2 648**	**123 429**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	2 648	–
Achats	–	2 648
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(211)	–
Clôture de la période	**2 437**	**2 648**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (211 000)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	2 437	–
			2 437	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	2 648	s. o.
			2 648	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 639	(224)	–	1 415
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	174	(44)	–	130
	1 813	**(268)**	**–**	**1 545**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	238	(224)	–	14
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	44	(44)	–	–
	282	**(268)**	**–**	**14**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	603	(81)	–	522
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	603	**(81)**	**–**	**522**

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	81	(81)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	81	**(81)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds mondial tout-terrain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	60 292	55 987
Options achetées	315	234
Produits de base	5 889	3 881
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 223	1 969
Trésorerie	3 975	2 368
Marge sur les instruments dérivés	1 052	1 091
Souscriptions à recevoir	105	340
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	93	90
	72 944	**65 960**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	91	84
Rachats à payer	6	128
Charges à payer	14	10
Obligation pour options vendues	270	234
Perte latente sur les contrats de change à terme	131	481
	512	**937**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 432**	**65 023**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	46 242	43 759
Série F	24 431	19 222
Série I	1 535	1 830
Série O	224	212
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,13	10,81
Série F	11,19	10,90
Série I	10,98	10,85
Série O	10,08	9,78
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	8,89	8,33
Série F	8,94	8,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	739	839
Intérêts à distribuer	337	599
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(180)	1 428
Gain (perte) net réalisé sur les options	(313)	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 140	(1 854)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 002	(134)
Variation du gain (perte) latent sur les options	27	–
Variation du gain (perte) latent sur les produits de base	18	(915)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(396)	325
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Gain (perte) net sur les placements	**4 374**	**287**
Prêt de titres (note 11)	10	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	105	19
Total des revenus (pertes), montant net	**4 489**	**306**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	480	619
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	68	91
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	134	152
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	53	64
Coûts de transactions	52	28
Total des charges	**788**	**955**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**788**	**955**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**3 701**	**(649)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 333	(479)
Série F	1 250	(174)
Série I	104	4
Série O	14	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,57	0,09
Série F	0,64	(0,06)
Série I	0,69	0,02
Série O	0,63	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 058 068	5 432 519
Série F	1 949 599	3 088 996
Série I	151 093	228 577
Série O	21 605	533

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	43 759	53 761
Série F	19 222	30 081
Série I	1 830	2 379
Série O	212	5
	65 023	**86 226**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 333	(479)
Série F	1 250	(174)
Série I	104	4
Série O	14	–
	3 701	**(649)**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial tout-terrain Dynamique (non audité)

(en milliers de $)	2017	2016
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	–	(97)
Série F	(102)	(369)
Série I	(16)	(45)
Série O	(2)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 049)	–
Série F	(656)	–
Série I	(59)	–
Série O	(6)	–
	(1 890)	**(511)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	5 527	13 702
Série F	5 963	13 215
Série I	35	169
Distributions réinvesties		
Série A	899	94
Série F	702	317
Série I	68	33
Série O	7	–
Montants des rachats		
Série A	(5 227)	(11 250)
Série F	(1 948)	(13 217)
Série I	(427)	(359)
Série O	(1)	–
	5 598	**2 704**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 483	1 970
Série F	5 209	(228)
Série I	(295)	(198)
Série O	12	–
	7 409	**1 544**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	46 242	55 731
Série F	24 431	29 853
Série I	1 535	2 181
Série O	224	5
	72 432	**87 770**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 701	(649)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	180	(1 428)
(Gain) perte net réalisé sur les options	313	–
(Gain) perte de change latent	46	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 002)	134
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(27)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les produits de base	(18)	915
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	396	(325)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Achats de placements	(21 632)	(148 712)
Produit de la vente de placements	16 828	145 970
Marge sur les instruments dérivés	39	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3)	(52)
Charges à payer et autres montants à payer	11	14
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(2 168)**	**(4 132)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	10 318	27 007
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 283)	(24 194)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(214)	(67)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**3 821**	**2 746**
Gain (perte) de change latent	(46)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 653	(1 386)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 368	1 722
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**3 975**	**336**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	190	598
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	750	618

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial tout-terrain Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (83,2 %)			
États-Unis (83,2 %)			
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	41 967	5 936	5 546
iShares Currency Hedged MSCI Germany ETF	77 832	2 987	2 796
iShares Currency Hedged MSCI Japan ETF	68 584	2 571	2 862
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	58 606	8 657	8 517
iShares MSCI Emerging Markets ETF	201 551	9 937	11 888
iShares MSCI France ETF	35 914	1 204	1 404
iShares MSCI Spain Capped ETF	34 126	1 407	1 400
iShares Trust, MSCI EAFE Index Fund	24 345	2 146	2 143
SPDR S&P 500 ETF Trust	49 969	14 608	16 692
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund	92 988	7 039	7 044
		56 492	**60 292**
PRODUITS DE BASE (8,1 %)			
Lingot d'or (onces)	3 610	**6 107**	**5 889**
OPTIONS ACHETÉES (0,4 %)		**425**	**315**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,7 %)		**63 024**	**66 496**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(29)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,7 %)		**62 995**	**66 496**
OPTIONS VENDUES (–0,4 %)		**(376)**	**(270)**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,5 %)			**1 092**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,5 %)			
Dollars canadiens		1 688	1 688
Devises		2 343	2 287
		4 031	**3 975**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)			**1 139**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**72 432**

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de $)	Valeur actuelle (en milliers de $)
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (The), 23,00, option d'achat, 14 févr. 2018	Option d'achat	4 800	480 000	14 févr. 2018	23,00	USD	425	315
							425	**315**

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (The), 17,00, option d'achat, 14 févr. 2018	Option d'achat	(2 400)	(240 000)	14 févr. 2018	17,00	USD	(376)	(270)
							(376)	**(270)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 820 CAD	(1 430) (USD)	0,786	0,799	30
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	6 491 CAD	(5 100) (USD)	0,786	0,799	109
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	9 724 CAD	(7 640) (USD)	0,786	0,799	163
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	840 CAD	(660) (USD)	0,785	0,799	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	6 719 CAD	(5 280) (USD)	0,786	0,799	112
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	17 723 CAD	(13 800) (USD)	0,779	0,799	461
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	3 545 CAD	(2 760) (USD)	0,779	0,799	93
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	3 370 CAD	(2 620) (USD)	0,778	0,799	92
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	7 066 CAD	(5 560) (USD)	0,787	0,799	109
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	6 873 CAD	(5 460) (USD)	0,794	0,799	40
							1 223

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	5 450 USD	(6 951) (CAD)	1,275	1,251	(131)
							(131)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial tout-terrain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme par des investissements dans différentes catégories d'actifs à l'échelle mondiale dans des FNB, dans des titres à revenu fixe et en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 91,3 % (92,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 623 000 $ (5 987 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**83,2**	**86,1**
États-Unis	83,2	86,1
PRODUITS DE BASE	**8,1**	**6,0**
OPTIONS ACHETÉES	**0,4**	**0,4**
OPTIONS VENDUES	**(0,4)**	**(0,4)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**5,5**	**3,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	60 292	–	–	60 292
Produits de base	5 889	–	–	5 889
Bons de souscription, droits et options	315	–	–	315
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 223	–	1 223
	66 496	**1 223**	**–**	**67 719**
Obligation pour options vendues	(270)	–	–	(270)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(131)	–	(131)
	66 226	**1 092**	**–**	**67 318**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	55 987	–	–	55 987
Produits de base	3 881	–	–	3 881
Bons de souscription, droits et options	234	–	–	234
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 969	–	1 969
	60 102	**1 969**	**–**	**62 071**
Obligation pour options vendues	(234)	–	–	(234)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(481)	–	(481)
	59 868	**1 488**	**–**	**61 356**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

Fonds mondial tout-terrain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 223	(131)	–	1 092
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 223	**(131)**	**–**	**1 092**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	131	(131)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	131	**(131)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 969	(481)	–	1 488
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 969	**(481)**	**–**	**1 488**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	481	(481)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	481	**(481)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	5 546	0,1
iShares Currency Hedged MSCI Germany ETF	2 796	0,3
iShares Currency Hedged MSCI Japan ETF	2 862	0,2
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	8 517	0,1
iShares MSCI Emerging Markets ETF	11 888	0,0
iShares MSCI France ETF	1 404	0,2
iShares MSCI Spain Capped ETF	1 400	0,1
iShares Trust, MSCI EAFE Index Fund	2 143	0,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	16 692	0,0
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund	7 044	0,1
	60 292	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	4 584	0,0
iShares Currency Hedged MSCI EAFE ETF	652	0,0
iShares Currency Hedged MSCI Germany ETF	2 409	0,2
iShares Currency Hedged MSCI Japan ETF	2 526	0,2
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	10 185	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	10 040	0,0
iShares MSCI France ETF	1 279	0,2
iShares MSCI Spain Capped ETF	1 289	0,1
iShares Trust, MSCI EAFE Index Fund	1 450	0,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	15 686	0,0
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund	5 887	0,1
	55 987	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 064 018	945 334
Gain latent sur les contrats de change à terme	5 964	7 313
Gain latent sur les contrats de swap	190	179
Trésorerie	112 960	105 212
Marge sur les instruments dérivés	989	779
Souscriptions à recevoir	1 647	2 934
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 700	5 947
	1 191 468	**1 067 698**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 227	1 143
Rachats à payer	1 414	3 343
Charges à payer	148	133
Distributions à payer	1	339
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 113	953
	3 903	**5 911**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 187 565**	**1 061 787**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	518 816	479 679
Série E	–	10 864
Série F	215 223	176 523
Série I	26 125	19 262
Série O	388 070	335 337
Série T	39 331	40 122
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,11	18,64
Série E	–	15,61
Série F	19,57	19,08
Série I	19,85	19,34
Série O	20,38	19,83
Série T	11,64	11,62
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	15,27	14,36
Série F	15,63	14,70
Série I	15,86	14,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 223	10 140
Intérêts à distribuer	486	259
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	88	11 723
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	8 246	1 616
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(414)	(1 661)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	26 200	(25 812)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 509)	(663)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	11	540
Gain (perte) net sur les placements	**48 331**	**(3 857)**
Prêt de titres (note 11)	10	8
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(430)	(86)
Total des revenus (pertes), montant net	**47 911**	**(3 935)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 447	5 500
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	720	894
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	7	10
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	946	768
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	765	681
Coûts de transactions	263	619
Total des charges	**9 149**	**8 474**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(9)
Charges, montant net	**9 149**	**8 465**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**38 762**	**(12 400)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	14 669	(11 791)
Série E	182	(199)
Série F	6 959	(1 465)
Série FI	–	(983)
Série I	940	(245)
Série O	14 855	3 175
Série T	1 157	(892)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,55	(0,47)
Série E	0,27	(0,32)
Série F	0,70	(0,24)
Série FI	–	(0,76)
Série I	0,81	(0,33)
Série O	0,85	0,42
Série T	0,35	(0,30)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 256 539	25 031 639
Série E	669 120	629 749
Série F	10 053 878	6 093 926
Série FI	–	1 291 141
Série I	1 153 870	752 030
Série O	17 761 489	7 636 694
Série T	3 375 545	3 003 643

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	479 679	425 501
Série E	10 864	8 254
Série F	176 523	90 158
Série FI	–	19 456
Série I	19 262	11 414
Série O	335 337	96 876
Série T	40 122	30 185
	1 061 787	**681 844**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	14 669	(11 791)
Série E	182	(199)
Série F	6 959	(1 465)
Série FI	–	(983)
Série I	940	(245)
Série O	14 855	3 175
Série T	1 157	(892)
	38 762	**(12 400)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(1 670)	(368)
Série E	(20)	(3)
Série F	(1 685)	(975)
Série FI	–	(25)
Série I	(322)	(199)
Série O	(5 145)	(2 153)
Série T	(132)	(17)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(12 333)
Série E	–	(244)
Série F	–	(2 798)
Série FI	–	(72)
Série I	–	(288)
Série O	–	(3 119)
Série T	–	(570)
Remboursement de capital		
Série A	(454)	–
Série E	(5)	–
Série F	(281)	–
Série I	(33)	–
Série T	(956)	(385)
	(10 703)	**(23 549)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	70 298	78 389
Série E	202	5 118
Série F	48 472	59 325
Série FI	–	144
Série I	6 732	5 387
Série O	59 576	209 985
Série T	3 708	7 990
Distributions réinvesties		
Série A	2 041	12 247
Série E	24	241
Série F	1 496	3 101
Série FI	–	93
Série I	301	376
Série O	5 145	5 272
Série T	479	398
Montants des rachats		
Série A	(45 747)	(53 909)
Série E	(11 247)	(2 797)
Série F	(16 261)	(10 386)
Série FI	–	(18 613)
Série I	(755)	(2 370)
Série O	(21 698)	(7 007)
Série T	(5 047)	(2 403)
	97 719	**290 581**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	39 137	12 235
Série E	(10 864)	2 116
Série F	38 700	46 802
Série FI	–	(19 456)
Série I	6 863	2 661
Série O	52 733	206 153
Série T	(791)	4 121
	125 778	**254 632**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	518 816	437 736
Série E	–	10 370
Série F	215 223	136 960
Série FI	–	–
Série I	26 125	14 075
Série O	388 070	303 029
Série T	39 331	34 306
	1 187 565	**936 476**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 762	(12 400)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(88)	(11 723)
(Gain) perte de change latent	21	(2)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(26 200)	25 812
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 509	663
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(11)	(540)
Achats de placements	(92 396)	(308 766)
Produit de la vente de placements	–	29 920
Marge sur les instruments dérivés	(210)	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	247	(663)
Charges à payer et autres montants à payer	99	95
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(78 267)**	**(277 605)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	170 131	327 951
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(82 540)	(48 550)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 555)	(1 819)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**86 036**	**277 582**
Gain (perte) de change latent	(21)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 769	(21)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	105 212	108 837
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**112 960**	**108 816**
Intérêts versés [1]	7	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	210	266
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	14 785	7 989

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (89,5 %)			
Australie (7,5 %)			
Sydney Airport Limited, parts	6 011 600	31 134	41 337
Transurban Group	3 891 100	31 212	47 216
		62 346	**88 553**
Canada (27,1 %)			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	401 777	11 372	21 985
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	306 000	5 020	17 252
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	189 300	8 982	19 621
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	138 100	24 189	31 716
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	902 700	31 439	33 770
Enbridge Inc.	649 864	31 305	31 947
Fortis Inc.	811 913	31 063	37 437
Hydro One Limited	1 617 671	36 542	36 236
Innergex énergie renouvelable inc.	1 876 964	20 078	27 028
Pembina Pipeline Corporation	330 772	12 807	15 053
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	4 048 000	5 465	9 027
TransCanada Corporation	670 505	33 633	41 021
		251 895	**322 093**
Danemark (3,8 %)			
Ørsted A/S	663 500	**33 684**	**45 332**
France (8,7 %)			
Aéroports de Paris	246 900	26 277	58 836
VINCI SA	351 100	26 547	44 931
		52 824	**103 767**
Italie (3,1 %)			
Atlantia SPA	935 600	**31 222**	**37 018**
Nouvelle-Zélande (2,8 %)			
Auckland International Airport Limited	5 851 731	**33 941**	**33 682**
Espagne (3,5 %)			
Ferrovial, SA	1 460 551	**38 449**	**41 522**
Royaume-Uni (11,3 %)			
National Grid PLC	3 164 501	45 909	46 623
Pennon Group PLC	749 500	10 854	9 894
Severn Trent PLC	1 287 135	44 826	47 102
United Utilities Group PLC	2 200 200	31 980	30 885
		133 569	**134 504**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (89,5 %) (suite)			
États-Unis (21,7 %)			
American Tower Corporation	252 400	32 726	45 077
American Water Works Company, Inc.	310 100	23 273	35 515
Crown Castle International Corp.	259 100	22 373	36 005
Eversource Energy	250 800	10 630	19 835
NextEra Energy Partners, LP	467 827	16 922	25 246
NextEra Energy Inc.	233 700	29 964	45 693
PPL Corporation	533 200	23 785	20 658
Union Pacific Corporation	114 300	9 678	19 187
WEC Energy Group, Inc.	124 200	6 682	10 331
		176 033	**257 547**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)		**813 963**	**1 064 018**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(991)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)		**812 972**	**1 064 018**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)			**5 041**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,5 %)			
Dollars canadiens		100 546	100 546
Devises		12 476	12 414
		113 022	**112 960**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)			**5 546**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**1 187 565**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	82 076	CAD	(64 489)	(USD)	0,786	0,799	1 377
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	16 695	CAD	(13 113)	(USD)	0,785	0,799	286
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	11 049	CAD	(8 683)	(USD)	0,786	0,799	183
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	1 428	CAD	(6 980)	(DKK)	4,887	4,938	15
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	79 726	CAD	(52 319)	(EUR)	0,656	0,663	841
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	80 327	CAD	(47 215)	(GBP)	0,588	0,590	313
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	29 329	CAD	(143 247)	(DKK)	4,884	4,938	319
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	1 601	CAD	(940)	(GBP)	0,587	0,590	8
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	2 355	CAD	(11 497)	(DKK)	4,882	4,938	26
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	6 083	CAD	(3 576)	(GBP)	0,588	0,590	23
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	3 558	CAD	(2 090)	(GBP)	0,587	0,590	16
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	42 000	CAD	(27 543)	(EUR)	0,656	0,663	472
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	2 791	CAD	(1 640)	(GBP)	0,588	0,590	12
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	51	CAD	(40)	(USD)	0,788	0,799	1
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	26 924	CAD	(20 964)	(USD)	0,779	0,799	699
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	25 268	CAD	(19 672)	(USD)	0,779	0,799	660
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	21 févr. 2018	2 666	CAD	(2 072)	(USD)	0,777	0,799	74
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	8 015	CAD	(6 232)	(USD)	0,778	0,799	219
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	14 243	CAD	(11 089)	(USD)	0,779	0,799	372
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 913	CAD	(1 490)	(USD)	0,779	0,799	48
									5 964

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	619 CAD	(704) (NZD)	1,138	1,127	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	21 149 CAD	(24 136) (NZD)	1,141	1,127	(276)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	48 060 CAD	(49 704) (AUD)	1,034	1,023	(529)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	4 460 CAD	(5 080) (NZD)	1,139	1,127	(49)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	20 443 CAD	(21 155) (AUD)	1,035	1,023	(238)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	1 157 CAD	(1 320) (NZD)	1,141	1,127	(15)
							(1 113)

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
362 000	18 mai 2018	9 445 000 USD	2,095	190
				190

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés du monde entier œuvrant dans le secteur des infrastructures ou de secteurs connexes.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	273 337	(184 981)	88 356	6,4
Euro	184 794	(120 413)	64 381	5,4
Livre sterling	136 513	(93 988)	42 525	3,6
Dollar australien	90 465	(69 270)	21 195	1,8
Couronne danoise	45 417	(32 752)	12 665	1,1
Dollar néo-zélandais	33 682	(27 731)	5 951	0,5
	764 208	**(529 135)**	**235 073**	**18,8**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	258 800	(189 426)	69 374	6,5
Euro	161 187	(116 641)	44 546	4,2
Livre sterling	111 859	(80 279)	31 580	3,0
Dollar australien	90 135	(70 504)	19 631	1,8
Couronne danoise	34 383	(24 704)	9 679	0,9
Dollar néo-zélandais	21 237	(15 765)	5 472	0,5
	677 601	**(497 319)**	**180 282**	**16,9**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 23 507 000 $, ou environ 1,9 % (18 028 000 $ ou environ 1,7 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 89,6 % (88,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 106 390 000 $ (94 533 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**89,5**	**88,9**
Australie	7,5	8,3
Canada	27,1	27,4
Danemark	3,8	3,2
France	8,7	8,5
Italie	3,1	3,2
Nouvelle-Zélande	2,8	2,0
Espagne	3,5	3,2
Royaume-Uni	11,3	10,3
États-Unis	21,7	22,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**9,5**	**9,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	570 613	484 378	9 027	1 064 018
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 964	–	5 964
Gain latent sur les contrats de swap	–	190	–	190
	570 613	**490 532**	**9 027**	**1 070 172**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 113)	–	(1 113)
	570 613	**489 419**	**9 027**	**1 069 059**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	524 469	411 878	8 987	945 334
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 313	–	7 313
Gain latent sur les contrats de swap	–	179	–	179
	524 469	**419 370**	**8 987**	**952 826**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(953)	–	(953)
	524 469	**418 417**	**8 987**	**951 873**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	8 987	8 703
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	40	284
Clôture de la période	**9 027**	**8 987**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 40 000 $ et de 284 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	9 027	–
			9 027	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	8 987	–
			8 987	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 964	(1 113)	–	4 851
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	308	(118)	–	190
	6 272	**(1 231)**	**–**	**5 041**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 113	(1 113)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	118	(118)	–	–
	1 231	**(1 231)**	**–**	**–**

Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	7 313	(953)	–	6 360
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	179	–	–	179
	7 492	**(953)**	**–**	**6 539**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	953	(953)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	953	**(953)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	180 914	187 242
Gain latent sur les contrats de change à terme	853	1 158
Trésorerie	6 726	4 659
Marge sur les instruments dérivés	169	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 689	5 663
Souscriptions à recevoir	96	179
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	612	568
	191 059	**199 469**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	258	266
Achats de placements à payer	1 682	4 555
Rachats à payer	102	234
Charges à payer	16	15
Distributions à payer	–	243
Perte latente sur les contrats de change à terme	57	39
	2 115	**5 352**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**188 944**	**194 117**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	109 205	113 102
Série E	–	2 187
Série F	51 871	47 231
Série I	6 108	5 965
Série IP	312	301
Série O	14 294	18 028
Série T	7 154	7 303
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	31,77	31,19
Série E	–	11,74
Série F	12,82	12,58
Série I	9,08	8,92
Série IP	15,01	14,85
Série O	10,34	10,24
Série T	8,40	8,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 612	2 822
Intérêts à distribuer	233	447
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	225	6 450
Gain (perte) net réalisé sur les options	6	179
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 629	(2 015)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 901	(11 928)
Variation du gain (perte) latent sur les options	–	(41)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(323)	1 313
Gain (perte) net sur les placements	**8 283**	**(2 773)**
Prêt de titres (note 11)	5	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(35)	70
Total des revenus (pertes), montant net	**8 253**	**(2 703)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 423	1 560
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	90	202
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	249	326
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	150	176
Coûts de transactions	130	159
Total des charges	**2 046**	**2 425**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
Charges, montant net	**2 046**	**2 423**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**6 207**	**(5 126)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 299	(2 702)
Série E	8	(36)
Série F	1 877	(1 149)
Série I	254	113
Série IP	13	(5)
Série O	537	(1 110)
Série T	219	(237)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,95	(0,70)
Série E	0,05	(0,24)
Série F	0,48	(0,33)
Série I	0,38	0,20
Série IP	0,63	(0,12)
Série O	0,37	(0,32)
Série T	0,26	(0,22)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 505 917	3 865 471
Série E	178 534	149 053
Série F	3 927 287	3 439 184
Série I	671 259	554 051
Série IP	20 341	42 542
Série O	1 457 580	3 510 343
Série T	860 466	1 086 912

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	113 102	118 915
Série E	2 187	1 283
Série F	47 231	37 719
Série I	5 965	7 948
Série IP	301	673
Série O	18 028	42 711
Série T	7 303	8 757
	194 117	**218 006**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 299	(2 702)
Série E	8	(36)
Série F	1 877	(1 149)
Série I	254	113
Série IP	13	(5)
Série O	537	(1 110)
Série T	219	(237)
	6 207	**(5 126)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(293)	(219)
Série E	(3)	(2)
Série F	(405)	(305)
Série I	(81)	(62)
Série IP	(6)	(8)
Série O	(285)	(841)
Série T	(19)	(17)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(941)	(887)
Série E	(9)	(13)
Série F	(419)	(308)
Série I	(49)	(35)
Série IP	(4)	(5)
Série O	(174)	(469)
Série T	(63)	(70)
Remboursement de capital		
Série A	(109)	(413)
Série E	(1)	(15)
Série F	(72)	(160)
Série I	(13)	(6)
Série IP	–	(1)
Série T	(135)	(199)
	(3 081)	**(4 035)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	4 498	15 850
Série E	–	1 211
Série F	7 402	17 840
Série I	459	495
Série O	31	1 072
Série T	87	1 661
Distributions réinvesties		
Série A	1 277	1 447
Série E	12	29
Série F	513	457
Série I	137	96
Série IP	10	7
Série O	412	1 222
Série T	90	109
Montants des rachats		
Série A	(11 628)	(11 714)
Série E	(2 194)	(175)
Série F	(4 256)	(11 558)
Série I	(564)	(3 927)
Série IP	(2)	(49)
Série O	(4 255)	(24 152)
Série T	(328)	(550)
	(8 299)	**(10 629)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 897)	1 362
Série E	(2 187)	999
Série F	4 640	4 817
Série I	143	(3 326)
Série IP	11	(61)
Série O	(3 734)	(24 278)
Série T	(149)	697
	(5 173)	**(19 790)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	109 205	120 277
Série E	–	2 282
Série F	51 871	42 536
Série I	6 108	4 622
Série IP	312	612
Série O	14 294	18 433
Série T	7 154	9 454
	188 944	**198 216**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 207	(5 126)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(225)	(6 450)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(6)	(179)
(Gain) perte de change latent	41	(10)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 901)	11 928
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	–	41
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	323	(1 313)
Achats de placements	(37 377)	(67 001)
Produit de la vente de placements	49 938	70 046
Marge sur les instruments dérivés	(169)	1 035
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(44)	(17)
Charges à payer et autres montants à payer	(7)	9
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**13 780**	**2 963**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	8 217	35 798
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 016)	(49 625)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(873)	(668)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(11 672)**	**(14 495)**
Gain (perte) de change latent	(41)	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 108	(11 522)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 659	15 710
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**6 726**	**4 188**
Intérêts versés [1]	3	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	49	453
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 471	2 348

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (95,8 %)			
Australie (2,4 %)			
Goodman Group	335 000	2 613	2 753
Westfield Corporation	190 000	1 514	1 765
		4 127	**4 518**
Canada (31,6 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	31 100	1 051	1 309
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	93 000	1 793	5 089
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	143 184	3 668	5 344
Fonds de placement immobilier canadien	49 000	1 852	2 269
Chartwell résidences pour retraités	282 499	1 848	4 593
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	85 000	972	1 039
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream, série A	28 238	562	626
First Capital Realty Inc.	160 000	3 165	3 315
Fonds de placement immobilier H&R, parts composées	218 600	4 184	4 669
IG Realty Investments Inc.*	30 500	1 810	65
InterRent Real Estate Investment Trust	499 582	1 341	4 561
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	270 839	3 198	3 851
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	800	778	1 123
Morguard Corporation	21 751	1 660	3 904
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	95 600	2 247	2 389
Pure Industrial Real Estate Trust	421 300	2 723	2 852
Pure Multi-Family REIT LP, cat. A	185 000	1 623	1 366
Fonds de placement immobilier RioCan	138 800	3 484	3 381
Rose Investments II Limited Partnership, restr.*	2 582	800	845
Sienna Senior Living Inc.	157 500	2 476	2 870
Skyline International Development Inc.	39 050	459	465
SmartCentres Real Estate Investment Trust	63 000	1 876	1 947
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	114 332	1 746	1 820
		45 316	**59 692**
France (3,6 %)			
Gecina SA	17 277	3 332	3 998
Unibail-Rodamco SE	8 800	2 535	2 781
		5 867	**6 779**
Allemagne (1,5 %)			
Deutsche Wohnen AG	50 100	**2 281**	**2 740**
Hong Kong (3,9 %)			
CK Asset Holdings Limited	309 100	2 563	3 382
Link Real Estate Investment Trust (The)	163 500	1 479	1 897
Sun Hung Kai Properties Limited	100 000	1 702	2 085
		5 744	**7 364**
Japon (3,5 %)			
Mitsubishi Estate Company, Limited	101 000	2 591	2 197
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	156 000	4 768	4 377
		7 359	**6 574**
Singapour (3,0 %)			
Fortune Real Estate Investment Trust	3 662 900	**1 518**	**5 670**
Espagne (1,0 %)			
Merlin Properties SOCIMI, S.A.	115 000	**1 895**	**1 953**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (95,8 %) (suite)			
Royaume-Uni (4,6 %)			
British Land Company PLC (The)	248 100	2 506	2 903
Land Securities Group PLC	176 300	2 911	2 999
SEGRO PLC	281 500	2 079	2 796
		7 496	**8 698**
États-Unis (40,7 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	5 500	895	899
American Tower Corporation	25 400	3 664	4 536
AvalonBay Communities, Inc.	16 300	2 923	3 640
Boston Properties, Inc.	16 300	2 111	2 653
Crown Castle International Corp.	16 400	1 998	2 279
CubeSmart	51 100	1 804	1 850
Digital Realty Trust, Inc.	27 900	4 036	3 978
Equinix, Inc.	5 000	2 328	2 837
Equity Residential Properties Trust	55 800	4 713	4 454
GGP Inc.	205 800	6 487	6 026
Hilton Worldwide Holdings Inc.	21 500	1 312	2 149
Home Depot, Inc. (The)	10 300	1 555	2 444
Invitation Homes Inc.	122 800	3 248	3 623
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	98 300	2 365	2 135
Kilroy Realty Corporation	19 600	1 894	1 832
Kimco Realty Corporation	111 300	2 903	2 529
Prologis, Inc.	89 500	4 194	7 227
Regency Centers Corporation	18 800	1 672	1 628
Retail Opportunity Investments Corp.	88 400	1 282	2 208
Simon Property Group, Inc.	25 540	3 848	5 491
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.*	1 224	936	1 326
Ventas, Inc.	33 900	2 828	2 547
Vornado Realty Trust	28 500	2 779	2 789
Welltower Inc.	35 400	3 016	2 826
Weyerhaeuser Company	68 400	2 750	3 020
		67 541	**76 926**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,8 %)		**149 144**	**180 914**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(171)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,8 %)		**148 973**	**180 914**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)			**796**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,6 %)			
Dollars canadiens		2 873	2 873
Devises		3 954	3 853
		6 827	**6 726**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**508**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**188 944**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	9 250 CAD	(7 268) (USD)	0,786	0,799	155
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	2 787 CAD	(2 190) (USD)	0,786	0,799	46
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	89 CAD	(70) (USD)	0,786	0,799	1
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	483 CAD	(380) (USD)	0,787	0,799	7
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	12 362 CAD	(75 900) (HKD)	6,140	6,240	200
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 242 CAD	(730) (GBP)	0,588	0,590	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 341 CAD	(116 872) (JPY)	87,127	89,898	41
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	975 CAD	(640) (EUR)	0,656	0,663	10
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	1 402 CAD	(920) (EUR)	0,656	0,663	15
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	2 229 CAD	(194 194) (JPY)	87,115	89,898	69
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	3 812 CAD	(2 500) (EUR)	0,656	0,663	43
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	242 CAD	(190) (USD)	0,784	0,799	4
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	13 CAD	(10) (USD)	0,789	0,799	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	190 CAD	(150) (USD)	0,788	0,799	3
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	2 151 CAD	(1 675) (USD)	0,779	0,799	56
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	584 CAD	(340) (GBP)	0,583	0,590	7
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	7 318 CAD	(5 697) (USD)	0,779	0,799	191
							853

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	2 040	CAD	(2 110)	(AUD)	1,034	1,023	(22)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	250	EUR	(379)	(CAD)	1,514	1,508	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	220	EUR	(336)	(CAD)	1,525	1,508	(4)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	50	GBP	(86)	(CAD)	1,728	1,695	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 910	HKD	(313)	(CAD)	0,164	0,160	(7)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	400	USD	(507)	(CAD)	1,267	1,251	(6)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80	USD	(101)	(CAD)	1,267	1,251	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	140	USD	(178)	(CAD)	1,274	1,251	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	300	USD	(385)	(CAD)	1,284	1,251	(10)
									(57)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres de créance de sociétés situées dans le monde entier offrant un potentiel de plus-value provenant de la détention ou de la gestion d'actifs immobiliers ou d'autres placements dans le secteur immobilier.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	84 418	(20 909)	63 509	33,6
Dollar de Hong Kong	13 034	(11 856)	1 178	0,6
Euro	11 580	(5 412)	6 168	3,3
Livre sterling	8 710	(1 730)	6 980	3,7
Yen japonais	6 574	(3 460)	3 114	1,6
Dollar australien	4 556	(2 062)	2 494	1,3
Shekel israélien	465	–	465	0,2
	129 337	**(45 429)**	**83 908**	**44,3**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	91 251	(23 044)	68 207	35,1
Dollar de Hong Kong	13 913	(13 155)	758	0,4
Euro	10 662	(5 491)	5 171	2,7
Livre sterling	7 994	(1 690)	6 304	3,2
Yen japonais	7 296	(3 597)	3 699	1,9
Dollar australien	4 446	(2 277)	2 169	1,1
Shekel israélien	365	–	365	0,2
	135 927	**(49 254)**	**86 673**	**44,6**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 391 000 $, ou environ 4,4 % (8 667 000 $ ou environ 4,5 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 95,8 % (96,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 091 000 $ (18 724 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**95,8**	**96,4**
Australie	2,4	2,3
Canada	31,6	31,6
France	3,6	3,7
Allemagne	1,5	1,6
Hong Kong	3,9	3,4
Japon	3,5	3,8
Singapour	3,0	3,7
Espagne	1,0	–
Royaume-Uni	4,6	4,1
États-Unis	40,7	42,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**3,6**	**2,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	132 794	44 761	3 359	180 914
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	853	–	853
	132 794	**45 614**	**3 359**	**181 767**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(57)	–	(57)
	132 794	**45 557**	**3 359**	**181 710**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	139 314	44 315	3 613	187 242
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 158	–	1 158
	139 314	**45 473**	**3 613**	**188 400**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(39)	–	(39)
	139 314	**45 434**	**3 613**	**188 361**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	3 613	3 345
Achats	1 810	2 494
Ventes	(2 245)	(2 301)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	181	75
Clôture de la période	**3 359**	**3 613**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 181 000 $ et de 75 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	3 359	s. o.
			3 359	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	3 613	s. o.
			3 613	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	853	(57)	–	796
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	853	**(57)**	**–**	**796**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	57	(57)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	57	**(57)**	**–**	**–**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds immobilier mondial Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 158	(39)	–	1 119
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 158	**(39)**	**–**	**1 119**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	39	(39)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	39	**(39)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	845	1,9
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	1 326	0,0
	2 171	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	1 112	0,1
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	784	1,8
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	1 618	0,0
	3 514	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de métaux précieux Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	359 348	352 223
Trésorerie	3 473	5 607
Montant à recevoir sur la vente de placements	150	2 922
Souscriptions à recevoir	836	197
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	17	2
	363 824	**360 951**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	626	611
Achats de placements à payer	–	9 137
Rachats à payer	577	571
Charges à payer	19	18
	1 222	**10 337**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**362 602**	**350 614**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	227 421	218 262
Série F	50 846	45 423
Série G	57 441	61 268
Série I	8 645	7 568
Série O	18 249	18 093
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,04	6,61
Série F	13,46	12,54
Série G	7,12	6,68
Série I	16,63	15,41
Série O	16,72	15,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	680	1 408
Intérêts à distribuer	20	13
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 796	22 275
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 530	(127 688)
Gain (perte) net sur les placements	**27 026**	**(103 992)**
Prêt de titres (note 11)	–	6
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(49)	15
Total des revenus (pertes), montant net	**26 977**	**(103 971)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 375	4 335
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	296	376
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	1
Autres charges du Fonds	–	35
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	376	479
Coûts de transactions	375	188
Total des charges	**4 424**	**5 419**
Charges absorbées par le gestionnaire	(15)	–
Charges, montant net	**4 409**	**5 419**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**22 568**	**(109 390)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 786	(67 875)
Série F	3 286	(14 019)
Série G	3 549	(19 788)
Série I	634	(2 941)
Série O	1 313	(4 767)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,42	(1,88)
Série F	0,86	(3,76)
Série G	0,41	(1,88)
Série I	1,23	(4,58)
Série O	1,14	(4,45)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	32 867 438	36 083 455
Série F	3 752 980	3 727 767
Série G	8 728 177	10 513 662
Série I	513 877	641 519
Série O	1 143 124	1 070 273

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de métaux précieux Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	218 262	300 992
Série F	45 423	50 733
Série G	61 268	88 865
Série I	7 568	12 128
Série O	18 093	18 624
	350 614	**471 342**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 786	(67 875)
Série F	3 286	(14 019)
Série G	3 549	(19 788)
Série I	634	(2 941)
Série O	1 313	(4 767)
	22 568	**(109 390)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	16 795	31 063
Série F	6 298	25 594
Série G	219	7 426
Série I	1 261	3 002
Série O	102	2 501
Montants des rachats		
Série A	(21 422)	(51 312)
Série F	(4 161)	(20 724)
Série G	(7 595)	(13 553)
Série I	(818)	(2 996)
Série O	(1 259)	–
	(10 580)	**(18 999)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	9 159	(88 124)
Série F	5 423	(9 149)
Série G	(3 827)	(25 915)
Série I	1 077	(2 935)
Série O	156	(2 266)
	11 988	**(128 389)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	227 421	212 868
Série F	50 846	41 584
Série G	57 441	62 950
Série I	8 645	9 193
Série O	18 249	16 358
	362 602	**342 953**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 568	(109 390)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 796)	(22 275)
(Gain) perte de change latent	(16)	97
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 530)	127 688
Achats de placements	(71 621)	(52 393)
Produit de la vente de placements	84 457	63 857
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(15)	40
Charges à payer et autres montants à payer	16	(263)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**9 063**	**7 361**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	19 987	64 527
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 200)	(80 952)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(11 213)**	**(16 425)**
Gain (perte) de change latent	16	(97)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 150)	(9 161)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 607	9 616
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**3 473**	**455**
Intérêts versés [1]	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	19	15
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	681	1 407

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de métaux précieux Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,1 %)			
Australie (49,0 %)			
Apollo Consolidated Limited	11 300 000	1 676	2 286
Calidus Resources Limited	46 650 779	2 006	1 725
Cardinal Resources Limited	29 635 000	6 949	15 238
Dacian Gold Limited	7 500 000	12 749	20 523
Echo Resources Limited	26 000 000	6 155	7 379
Gascoyne Resources Limited	9 500 000	4 454	3 957
Gold Road Resources Limited	25 750 000	8 326	17 632
Kin Mining NL	2 006 986	708	526
Laguna Gold Limited, restr.*	5 949 414	2 586	8 147
Northern Star Resources Limited	6 000 000	6 684	35 624
Oklo Resources Limited	30 509 263	5 404	12 123
Saracen Mineral Holdings Limited	16 000 000	6 841	26 386
St Barbara Limited	2 400 000	1 253	8 944
West African Resources Limited	43 500 000	7 462	17 364
		73 253	**177 854**
Canada (47,7 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	436 804	15 034	25 352
Alamos Gold Inc., cat. A	300 000	650	2 457
Aurion Resources Ltd.	600 000	618	1 302
B2Gold Corp.	4 400 000	15 022	17 072
Belo Sun Mining Corp.	27 806 500	23 225	10 984
Compass Gold Corporation, bons de souscription, 29 nov. 2020*	2 600 000	–	1 168
Compass Gold Corporation, restr.	2 600 000	1 300	1 335
Continental Gold Inc.	700 000	2 964	2 366
Detour Gold Corporation	300 000	2 425	4 434
GT Gold Corp.	4 400 000	3 740	3 256
Harte Gold Corp.	12 284 000	7 681	5 773
MAG Silver Corp.	1 100 000	11 477	17 072
Nighthawk Gold Corp.	2 500 000	1 855	1 850
Nighthawk Gold Corp., bons de souscription, 2 sept. 2018*	835 380	–	42
Oceanus Resources Corporation, bons de souscription, 21 juin 2018*	1 630 435	–	16
Pretium Resources Inc.	800 000	7 059	11 472
Roxgold Inc.	19 500 000	14 854	27 300
Sabina Gold & Silver Corp.	2 200 000	4 987	4 994
SEMAFO inc.	4 500 000	15 383	16 065
Skeena Resources Limited	3 187 750	1 659	2 231
Skeena Resources Limited, restr., bons de souscription, 13 juin 2020*	1 000 000	–	307
TriStar Gold, Inc.	3 975 500	1 193	914
TriStar Gold, Inc., bons de souscription, 26 avr. 2019*	2 500 000	–	87
Wesdome Gold Mines Ltd.	7 100 000	17 567	14 981
		148 693	**172 830**
Royaume-Uni (2,4 %)			
Randgold Resources Limited, CAAE	70 000	**6 096**	**8 664**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)		**228 042**	**359 348**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(376)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)		**227 666**	**359 348**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)			
Dollars canadiens		3 468	3 468
Devises		5	5
Instruments du marché monétaire		–	–
		3 473	**3 473**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			**(219)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**362 602**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de métaux précieux Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement, directement ou indirectement, dans les métaux précieux à l'échelle internationale.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar australien	176 352	–	176 352	48,6
Dollar américain	8 681	–	8 681	2,4
	185 033	**–**	**185 033**	**51,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar australien	141 718	–	141 718	40,4
Dollar américain	10 353	–	10 353	3,0
	152 071	**–**	**152 071**	**43,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 503 000 $, ou environ 5,1 % (15 207 000 $ ou environ 4,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,1 % (100,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 35 935 000 $ (35 222 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**99,1**	**100,4**
Australie	49,0	40,0
Canada	47,7	57,5
Royaume-Uni	2,4	2,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,0**	**1,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	180 079	169 502	8 147	357 728
Bons de souscription, droits et options	–	–	1 620	1 620
	180 079	**169 502**	**9 767**	**359 348**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	204 435	140 809	5 928	351 172
Bons de souscription, droits et options	155	–	896	1 051
	204 590	**140 809**	**6 824**	**352 223**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

Fonds de métaux précieux Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	6 824	1 352
Achats	1 033	1 554
Ventes	(1 033)	–
Transferts vers le niveau 3	–	87
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	2 943	3 831
Clôture de la période	**9 767**	**6 824**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 4 859 000 $ et de 3 878 000 $.

Au cours de la période close le 31 décembre 2017, des placements de néant (87 000 $ au 30 juin 2017) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation internes qui exigent l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des plus importantes n'a pas été observée sur le marché.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	8 147	s. o.
Bons de souscription	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	1 620	–
			9 767	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	5 928	s. o.
Bons de souscription	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	896	–
			6 824	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part. Une différence peut résulter du fait que le dernier cours de marché d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	7,01	7,04	6,59	6,61
Série F	13,40	13,46	12,51	12,54
Série G	7,09	7,12	6,66	6,68
Série I	16,55	16,63	15,37	15,41
Série O	16,64	16,72	15,45	15,49

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	860 061	571 986
Options achetées	8 108	9 684
Gain latent sur les contrats de change à terme	14 539	10 102
Trésorerie	133 890	368 052
Marge sur les instruments dérivés	6 071	123 133
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 206	9 659
Souscriptions à recevoir	825	2 089
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	401	378
	1 026 101	**1 095 083**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	893	968
Achats de placements à payer	5 164	8
Rachats à payer	480	2 835
Charges à payer	113	120
Distributions à payer	9	1 775
Obligation pour options vendues	5 087	15 956
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 754	3 764
	14 500	**25 426**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 011 601**	**1 069 657**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	362 302	363 699
Série E	–	29 738
Série F	281 945	222 231
Série FH (en équivalent CAD)	16 108	17 691
Série FI	–	78 854
Série H (en équivalent CAD)	16 261	17 069
Série I	27 987	32 695
Série IP	3 294	3 495
Série O	285 268	279 989
Série U	18 436	24 196
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	12 868	13 627
Série H	12 990	13 148
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,84	10,56
Série E	–	10,63
Série F	10,86	10,57
Série FH (en équivalent CAD)	12,08	12,17
Série FI	–	10,62
Série H (en équivalent CAD)	13,25	13,35
Série I	10,85	10,57
Série IP	10,90	10,62
Série O	10,73	10,46
Série U	10,21	9,95
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	9,65	9,37
Série H	10,58	10,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 985	6 136
Intérêts à distribuer	2 317	917
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 221)	8 901
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	(986)
Gain (perte) net réalisé sur les options	22 570	10 283
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	11 514	(51 454)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	–	1
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	33 850	1 469
Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés	–	141
Variation du gain (perte) latent sur les options	6 595	22 771
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	5 447	12 165
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(178)
Gain (perte) net sur les placements	**74 057**	**10 166**
Prêt de titres (note 11)	7	25
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(9 178)	21 093
Total des revenus (pertes), montant net	**64 886**	**31 284**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 999	6 973
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	625	1 325
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	23
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	434	773
Autres charges du Fonds	–	24
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	627	953
Coûts de transactions	1 434	1 384
Total des charges	**8 121**	**11 456**
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	(3)
Charges, montant net	**8 118**	**11 453**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**56 768**	**19 831**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIEE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 293	3 761
Série E	704	313
Série F	14 356	3 309
Série FH (en équivalent CAD)	319	1 013
Série FI	1 911	1 569
Série H (en équivalent CAD)	219	811
Série I	1 759	719
Série IP	204	233
Série O	17 494	7 881
Série U	1 509	222
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	252	768
Série H	173	615
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,55	0,08
Série E	0,26	0,08
Série F	0,62	0,13
Série FH (en équivalent CAD)	0,22	0,56
Série FI	0,28	0,13
Série H (en équivalent CAD)	0,17	0,51
Série I	0,64	0,19
Série IP	0,66	0,18
Série O	0,66	0,18
Série U	0,61	0,23
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	0,17	0,42
Série H	0,13	0,39
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	33 480 451	47 380 956
Série E	2 685 018	4 164 702
Série F	23 044 213	25 789 486
Série FH	1 379 097	1 799 905
Série FI	6 756 532	11 643 641
Série H	1 235 784	1 590 664
Série I	2 765 201	3 858 049
Série IP	309 440	1 271 653
Série O	26 289 156	42 818 992
Série U	2 502 885	978 392

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	363 699	552 500
Série E	29 738	49 236
Série F	222 231	301 565
Série FH	17 691	24 032
Série FI	78 854	137 633
Série H	17 069	23 197
Série I	32 695	43 783
Série IP	3 495	14 568
Série O	279 989	532 032
Série U	24 196	–
	1 069 657	**1 678 546**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 293	3 761
Série E	704	313
Série F	14 356	3 309
Série FH	319	1 013
Série FI	1 911	1 569
Série H	219	811
Série I	1 759	719
Série IP	204	233
Série O	17 494	7 881
Série U	1 509	222
	56 768	**19 831**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série A	(9 206)	(12 831)
Série E	(381)	(1 153)
Série F	(7 858)	(8 635)
Série FH	(485)	(635)
Série FI	(1 146)	(3 958)
Série H	(391)	(461)
Série I	(1 057)	(1 519)
Série IP	(119)	(499)
Série O	(10 121)	(16 552)
Série U	(877)	(215)
	(31 641)	**(46 458)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	39 217	29 530
Série E	3	5 330
Série F	93 741	38 744
Série FH	889	2 544
Série FI	528	15 996
Série H	732	809
Série I	2 337	3 371
Série IP	–	116
Série O	14 294	39 004
Série U	7 982	14 787
Distributions réinvesties		
Série A	6 988	10 025
Série E	225	794
Série F	4 600	5 235
Série FH	282	376
Série FI	764	2 546
Série H	271	320
Série I	745	922
Série IP	72	230
Série O	7 380	8 805
Série U	17	–
Montants des rachats		
Série A	(56 689)	(136 213)
Série E	(30 289)	(17 026)
Série F	(45 125)	(106 792)
Série FH	(2 588)	(8 520)
Série FI	(80 911)	(58 931)
Série H	(1 639)	(7 444)
Série I	(8 492)	(12 347)
Série IP	(358)	(2 591)
Série O	(23 768)	(181 816)
Série U	(14 391)	(103)
	(83 183)	**(352 299)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 397)	(105 728)
Série E	(29 738)	(11 742)
Série F	59 714	(68 139)
Série FH	(1 583)	(5 222)
Série FI	(78 854)	(42 778)
Série H	(808)	(5 965)
Série I	(4 708)	(8 854)
Série IP	(201)	(2 511)
Série O	5 279	(142 678)
Série U	(5 760)	14 691
	(58 056)	**(378 926)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	362 302	446 772
Série E	–	37 494
Série F	281 945	233 426
Série FH	16 108	18 810
Série FI	–	94 855
Série H	16 261	17 232
Série I	27 987	34 929
Série IP	3 294	12 057
Série O	285 268	389 354
Série U	18 436	14 691
	1 011 601	**1 299 620**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 768	19 831
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 221	(8 901)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	986
(Gain) perte net réalisé sur les options	(22 570)	(10 283)
(Gain) perte de change latent	198	(98)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(33 850)	(1 469)
Variation (du gain) de la perte latent sur les passifs financiers non dérivés	–	(141)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(6 595)	(22 771)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(5 447)	(12 165)
Achats de placements	(1 600 150)	(1 534 933)
Produit de la vente de placements	1 366 185	1 366 461
Dépôts auprès de courtiers pour les ventes à découvert	–	14 598
Marge sur les instruments dérivés	117 062	48 544
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(23)	75
Charges à payer et autres montants à payer	(82)	(356)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(116 283)**	**(140 622)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	57 774	131 780
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(163 392)	(513 353)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 063)	(17 203)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(117 681)**	**(398 776)**
Gain (perte) de change latent	(198)	98
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(233 964)	(539 300)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	368 052	747 837
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**133 890**	**208 537**
Intérêts versés [1]	1	23
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 333	1 138
Dividendes versés [1]	–	152
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 475	5 250

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (34,2 %)			
États-Unis (34,2 %)			
Laboratoires Abbott	49 886	3 541	3 564
AbbVie Inc.	5 849	698	708
Adobe Systems Incorporated	10 248	1 905	2 248
Agilent Technologies, Inc.	10 809	869	906
Air Products and Chemicals, Inc.	27 402	5 646	5 628
Alphabet Inc., cat. A	5 559	6 917	7 330
Amazon.com, Inc.	4 819	5 831	7 055
American Tower Corporation	42 806	7 761	7 645
Anadarko Petroleum Corporation	85 000	7 710	5 707
Apple Inc.	32 991	6 419	6 989
Applied Materials, Inc.	107 439	6 310	6 875
Aptiv PLC	10 834	1 321	1 150
Assurant, Inc.	30 127	3 947	3 803
Avery Dennison Corporation	17 163	2 367	2 468
Baxter International Inc.	5 537	460	448
Biogen Inc.	3 591	1 418	1 432
BlackRock, Inc., cat. A	3 076	1 953	1 978
Boeing Company (The)	6 894	2 050	2 545
Bristol-Myers Squibb Company	17 944	1 440	1 376
Broadcom Limited	84 655	27 359	27 224
Capital One Financial Corporation	8 381	979	1 045
CenturyLink, Inc.	602 000	13 489	12 570
Cigna Corporation	20 672	5 456	5 255
Cisco Systems, Inc.	87 551	4 098	4 198
Citigroup Inc.	75 093	7 098	6 995
Citizens Financial Group, Inc.	35 661	1 839	1 874
CMS Energy Corporation	7 726	489	457
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	77 811	6 885	6 918
Colgate-Palmolive Company	38 501	3 408	3 636
Comcast Corporation, cat. A	215 700	10 043	10 814
Comerica Incorporated	23 192	2 361	2 520
Constellation Brands, Inc., cat. A	8 650	2 394	2 475
CVS Health Corporation	18 581	1 654	1 686
Delphi Technologies PLC	3 611	236	237
DTE Energy Company	6 757	963	926
Duke Realty Corporation	130 603	4 690	4 449
Facebook, Inc., cat. A	32 152	6 768	7 102
FedEx Corporation	3 209	846	1 002
Fidelity National Information Services, Inc.	20 435	2 433	2 407
General Dynamics Corporation	4 160	1 082	1 059
General Motors Company	37 367	2 057	1 917
Gilead Sciences, Inc.	75 816	7 469	6 799
Halliburton Company	25 683	1 386	1 571
Honeywell International Inc.	23 557	4 085	4 522
HP Inc.	234 712	6 376	6 173
Ingersoll-Rand PLC	56 682	6 214	6 328
J.B. Hunt Transport Services Inc.	5 713	792	822
Johnson & Johnson	40 691	6 782	7 117
Kansas City Southern	6 876	928	906
Leucadia National Corporation	112 917	3 581	3 744
Lowe's Companies, Inc.	67 461	6 961	7 849
Marathon Petroleum Corporation	90 526	6 359	7 477
MasterCard Incorporated, cat. A	10 331	1 806	1 957
McDonald's Corporation	32 309	6 489	6 961
Medtronic PLC	42 807	4 449	4 327
Merck & Co., Inc.	64 830	5 114	4 567
Mettler-Toledo International Inc.	1 549	1 227	1 201
Microsoft Corporation	66 819	6 900	7 155
Mondelez International, Inc., cat. A	53 870	2 857	2 886
Newmont Mining Corporation	30 964	1 438	1 454
Oracle Corporation	78 584	4 831	4 651
PepsiCo, Inc.	32 698	4 574	4 908
PG&E Corporation	94 911	6 972	5 326
Philip Morris International Inc.	23 837	3 306	3 153
Priceline Group Inc. (The)	597	1 476	1 299
Prudential Financial, Inc.	28 974	4 207	4 170
PVH Corp.	19 736	3 103	3 390
Raytheon Company	22 185	5 179	5 217
Republic Services, Inc.	19 556	1 615	1 655
Rockwell Automation, Inc.	5 872	1 428	1 443
S&P Global Inc.	31 931	6 555	6 771
Southwest Airlines Co.	38 502	2 663	3 154
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.*	3 096	2 368	3 354
Synchrony Financial	10 743	425	519
Synopsys, Inc.	8 531	974	910
Texas Instruments Incorporated	14 304	1 779	1 870
Total System Services, Inc.	17 384	1 621	1 721
United Parcel Service, Inc., cat. B	3 175	481	474
UnitedHealth Group Incorporated	13 319	3 458	3 676
Verizon Communications Inc.	62 389	3 624	4 134
Visa Inc., cat. A	4 100	405	585
Walgreens Boots Alliance, Inc.	40 519	4 054	3 683
ACTIONS (34,2 %) (suite)			
États-Unis (34,2 %) (suite)			
Waste Management, Inc.	4 542	477	491
Wells Fargo & Company	79 918	5 727	6 070
Western Digital Corporation	50 000	5 110	4 978
Williams Companies, Inc. (The)	195 166	7 260	7 449
		340 075	**345 488**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (9,9 %)			
Mandat privé Catégorie de placements spécialisés Dynamique, série O	8 238 826	**81 008**	**99 695**
OPTIONS ACHETÉES (0,8 %)		**11 614**	**8 108**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (44,9 %)		**432 697**	**453 291**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(237)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (44,9 %)		**432 460**	**453 291**
OPTIONS VENDUES (–0,5 %)		**(9 149)**	**(5 087)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,1 %)			**11 785**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (54,2 %)			
Dollars canadiens		38 376	38 376
Devises		95 725	95 514
Instruments du marché monétaire			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 oct. 2018	53 000	52 432	52 432
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018	100 000	99 386	99 386
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 août 2018	100 000	99 206	99 206
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 avr. 2018	39 650	39 570	39 570
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 1er mars 2018	70 600	88 220	88 218
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 21 juin 2018	4 000	5 007	4 979
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 19 juill. 2018	25 000	30 920	31 089
		548 979	**548 768**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			**2 844**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**1 011 601**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de $)	Valeur actuelle (en milliers de $)
Comcast Corporation, cat. A, 41,50, option d'achat, 5 janv. 2018	Option d'achat	2 157	215 700	5 janv. 2018	41,50	USD	181	12
SPDR S&P 500 ETF Trust, 230,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	13 000	1 300 000	5 janv. 2018	230,00	USD	149	41
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	13 000	1 300 000	5 janv. 2018	250,00	USD	726	122
SPDR S&P 500 ETF Trust, 247,50, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	9 750	975 000	12 janv. 2018	247,50	USD	663	195
Starbucks Corporation, 61,00, option d'achat, 12 janv. 2018	Option d'achat	4 725	472 500	12 janv. 2018	61,00	USD	352	15
CenturyLink, Inc., 18,00, option d'achat, 19 janv. 2018	Option d'achat	6 020	602 000	19 janv. 2018	18,00	USD	158	151
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	9 750	975 000	19 janv. 2018	250,00	USD	582	348
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	9 750	975 000	26 janv. 2018	250,00	USD	407	488
Broadcom Limited, 280,00, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	747	74 700	16 févr. 2018	280,00	USD	702	245
Comcast Corporation, cat. A, 42,50, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	4 000	400 000	16 févr. 2018	42,50	USD	194	260
General Motors Company, 48,00, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	3 000	300 000	16 févr. 2018	48,00	USD	245	30
CenturyLink, Inc., 18,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	6 800	680 000	16 mars 2018	18,00	USD	495	638
Diamondback Energy, Inc., 125,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	2 400	240 000	16 mars 2018	125,00	USD	581	2 268
Merck & Co., Inc., 60,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	1 600	160 000	16 mars 2018	60,00	USD	120	108
Nabors Industries Ltd., 8,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	13 445	1 344 500	16 mars 2018	8,00	USD	381	539
SPDR S&P Regional Banking ETF, 65,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	7 900	790 000	16 mars 2018	65,00	USD	803	366
Vente USD / achat CAD, 1,305, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	192 000 000	192 000 000	23 mars 2018	1,31	USD	1 669	592
Vente USD / achat CAD, 1,31, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	171 000 000	171 000 000	23 mars 2018	1,31	USD	1 240	447
Vente USD / achat CAD, 1,32, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	144 000 000	144 000 000	23 mars 2018	1,32	USD	708	271
Devon Energy Corporation, 42,00, option d'achat, 20 avr. 2018	Option d'achat	1 875	187 500	20 avr. 2018	42,00	USD	507	610
General Electric Company, 25,00, option d'achat, 21 sept. 2018	Option d'achat	5 300	530 000	21 sept. 2018	25,00	USD	206	73
Alerian MLP ETF, 14,00, option d'achat, 18 janv. 2019	Option d'achat	30 750	3 075 000	18 janv. 2019	14,00	USD	545	289
							11 614	**8 108**

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Comcast Corporation, cat. A, 43,00, option d'achat, 5 janv. 2018	Option d'achat	(4 314)	(431 400)	5 janv. 2018	43,00	USD	(162)	(8)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 240,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	(26 000)	(2 600 000)	5 janv. 2018	240,00	USD	(594)	(146)
T-Mobile US, Inc., 58,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	(740)	(74 000)	5 janv. 2018	58,00	USD	(47)	(3)
Boeing Company (The), 267,50, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	(105)	(10 500)	12 janv. 2018	267,50	USD	(28)	(2)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 237,50, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	(9 750)	(975 000)	12 janv. 2018	237,50	USD	(300)	(122)
Starbucks Corporation, 63,00, option d'achat, 12 janv. 2018	Option d'achat	(4 725)	(472 500)	12 janv. 2018	63,00	USD	(115)	(12)
T-Mobile US, Inc., 57,00, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	(800)	(80 000)	12 janv. 2018	57,00	USD	(63)	(6)
AbbVie Inc., 92,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(215)	(21 500)	19 janv. 2018	92,00	USD	(17)	(12)
Activision Blizzard, Inc., 60,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 740)	(174 000)	19 janv. 2018	60,00	USD	(194)	(89)
Adobe Systems Incorporated, 160,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(250)	(25 000)	19 janv. 2018	160,00	USD	(62)	(10)
AES Corporation (The), 10,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 507)	(150 700)	19 janv. 2018	10,00	USD	(16)	(9)
Aetna Inc., 155,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(237)	(23 700)	19 janv. 2018	155,00	USD	(61)	(3)
Aetna Inc., 175,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(225)	(22 500)	19 janv. 2018	175,00	USD	(43)	(24)
Alphabet Inc., cat. A, 1 010,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(60)	(6 000)	19 janv. 2018	1 010,00	USD	(94)	(20)
Assurant, Inc. 98,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(770)	(77 000)	19 janv. 2018	95,00	USD	(74)	(27)
Biogen Inc., 290,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(113)	(11 300)	19 janv. 2018	290,00	USD	(22)	(10)
CBS Corporation, cat. B, sans droit de vote, 52,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(895)	(89 500)	19 janv. 2018	52,50	USD	(57)	(11)
CenturyLink, Inc., 12,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(3 400)	(340 000)	19 janv. 2018	12,00	USD	(209)	(11)
CenturyLink, Inc., 20,00, option d'achat, 19 janv. 2018	Option d'achat	(12 040)	(1 204 000)	19 janv. 2018	20,00	USD	(150)	(38)
Charter Communications Inc., cat. A, 285,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(225)	(22 500)	19 janv. 2018	285,00	USD	(92)	(14)
Charter Communications Inc., cat. A, 310,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(155)	(15 500)	19 janv. 2018	310,00	USD	(85)	(29)
Citigroup Inc., 72,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(565)	(56 500)	19 janv. 2018	72,50	USD	(55)	(45)
Constellation Brands, Inc., cat. A, 210,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(175)	(17 500)	19 janv. 2018	210,00	USD	(39)	(16)
CVS Health Corporation, 67,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(855)	(85 500)	19 janv. 2018	67,50	USD	(117)	(19)
Delta Air Lines, Inc., 48,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(850)	(85 000)	19 janv. 2018	48,00	USD	(46)	(9)
Electronic Arts, Inc., 100,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 415)	(141 500)	19 janv. 2018	100,00	USD	(197)	(123)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
FedEx Corporation, 230,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(58)	(5 800)	19 janv. 2018	230,00	USD	(17)	(2)
GGP Inc., 21,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(2 275)	(227 500)	19 janv. 2018	21,00	USD	(70)	(54)
GGP Inc., 22,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 800)	(180 000)	19 janv. 2018	22,00	USD	(67)	(71)
Ingersoll-Rand PLC, 82,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(575)	(57 500)	19 janv. 2018	82,50	USD	(44)	(11)
J.B. Hunt Transport Services, Inc., 105,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(425)	(42 500)	19 janv. 2018	105,00	USD	(66)	(20)
KeyCorp, 18,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(2 700)	(270 000)	19 janv. 2018	18,00	USD	(103)	(10)
Lowe's Companies, Inc., 77,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(550)	(55 000)	19 janv. 2018	77,50	USD	(53)	(2)
MasterCard Incorporated, cat. A, 145,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(245)	(24 500)	19 janv. 2018	145,00	USD	(29)	(15)
NXP Semiconductors NV, 105,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(550)	(55 000)	19 janv. 2018	105,00	USD	(73)	(10)
NXP Semiconductors NV, 110,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(350)	(35 000)	19 janv. 2018	110,00	USD	(55)	(10)
Oracle Corporation, 47,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(833)	(83 300)	19 janv. 2018	47,00	USD	(58)	(54)
Prudential Financial, Inc., 110,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(335)	(33 500)	19 janv. 2018	110,00	USD	(42)	(20)
Raymond James Financial, Inc., 85,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(265)	(26 500)	19 janv. 2018	85,00	USD	(36)	(17)
Rockwell Automation, Inc., 185,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(200)	(20 000)	19 janv. 2018	185,00	USD	(36)	(26)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 240,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(9 750)	(975 000)	19 janv. 2018	240,00	USD	(288)	(214)
T-Mobile US, Inc., 57,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 525)	(152 500)	19 janv. 2018	57,50	USD	(134)	(15)
Total System Services, Inc., 75,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(440)	(44 000)	19 janv. 2018	75,00	USD	(19)	(15)
Twenty-First Century Fox, Inc., cat. B, 28,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 700)	(170 000)	19 janv. 2018	28,00	USD	(71)	(213)
Twenty-First Century Fox, Inc., cat. B, 29,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 425)	(142 500)	19 janv. 2018	29,00	USD	(51)	(210)
Wells Fargo & Company, 55,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(775)	(77 500)	19 janv. 2018	55,00	USD	(71)	(12)
Western Digital Corporation, 72,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(520)	(52 000)	19 janv. 2018	72,50	USD	(65)	(16)
Western Digital Corporation, 85,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(463)	(46 300)	19 janv. 2018	85,00	USD	(81)	(333)
Activision Blizzard, Inc., 60,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(1 005)	(100 500)	26 janv. 2018	60,00	USD	(75)	(70)
Adobe Systems Incorporated, 165,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(225)	(22 500)	26 janv. 2018	165,00	USD	(42)	(29)
Allergan PLC, 152,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(275)	(27 500)	26 janv. 2018	152,50	USD	(48)	(41)
Amazon.com, Inc., 1 120,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(40)	(4 000)	26 janv. 2018	1 120,00	USD	(44)	(31)
American Tower Corporation, 136,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(300)	(30 000)	26 janv. 2018	136,00	USD	(41)	(22)
American Tower Corporation, 148,00, option d'achat, 26 janv. 2018	Option d'achat	(302)	(30 200)	26 janv. 2018	148,00	USD	(26)	(23)
Andeavor, 105,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(310)	(31 000)	26 janv. 2018	105,00	USD	(38)	(11)
Apple Inc., 160,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(250)	(25 000)	26 janv. 2018	160,00	USD	(32)	(25)
Apple Inc., 162,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(250)	(25 000)	26 janv. 2018	162,50	USD	(44)	(37)
Applied Materials, Inc., 47,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(860)	(86 000)	26 janv. 2018	47,00	USD	(52)	(38)
Bank of America Corporation, 27,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(1 850)	(185 000)	26 janv. 2018	27,00	USD	(60)	(22)
Bristol-Myers Squibb Company, 57,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(340)	(34 000)	26 janv. 2018	57,00	USD	(17)	(17)
Capital One Financial Corporation, 88,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(440)	(44 000)	26 janv. 2018	88,00	USD	(58)	(14)
Carnival Corporation, 60,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(690)	(69 000)	26 janv. 2018	60,50	USD	(54)	(11)
Citigroup Inc., 71,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(650)	(65 000)	26 janv. 2018	71,00	USD	(52)	(36)
CVS Health Corporation, 66,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(620)	(62 000)	26 janv. 2018	66,50	USD	(45)	(19)
Dollar General Corporation, 86,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(450)	(45 000)	26 janv. 2018	86,00	USD	(47)	(27)
Dollar General Corporation, 87,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(555)	(55 500)	26 janv. 2018	87,00	USD	(66)	(36)
Facebook Inc., cat. A, 167,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(395)	(39 500)	26 janv. 2018	167,50	USD	(69)	(55)
Gilead Sciences, Inc., 70,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(575)	(57 500)	26 janv. 2018	70,00	USD	(48)	(63)
Medtronic PLC, 78,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(492)	(49 200)	26 janv. 2018	78,00	USD	(46)	(31)
Newmont Mining Corporation, 34,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(700)	(70 000)	26 janv. 2018	34,50	USD	(28)	(8)
Philip Morris International Inc., 100,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(430)	(43 000)	26 janv. 2018	100,00	USD	(36)	(20)
QUALCOMM Incorporated, 61,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(1 665)	(166 500)	26 janv. 2018	61,00	USD	(133)	(98)
Southwest Airlines Co., 57,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(740)	(74 000)	26 janv. 2018	57,00	USD	(53)	(21)
Southwest Airlines Co., 60,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(575)	(57 500)	26 janv. 2018	60,50	USD	(40)	(40)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 237,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(9 750)	(975 000)	26 janv. 2018	237,50	USD	(173)	(244)
Wal-Mart Stores, Inc., 93,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(450)	(45 000)	26 janv. 2018	93,00	USD	(51)	(15)
Pioneer Natural Resources Company, 160,00, option de vente, 2 févr. 2018	Option de vente	(307)	(30 700)	2 févr. 2018	160,00	USD	(54)	(47)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Apple Inc., 155,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(261)	(26 100)	16 févr. 2018	155,00	USD	(49)	(52)
Broadcom Limited, 300,00, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	(747)	(74 700)	16 févr. 2018	300,00	USD	(210)	(65)
Citigroup Inc., 70,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(575)	(57 500)	16 févr. 2018	70,00	USD	(56)	(56)
Comcast Corporation, cat. A, 35,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(1 025)	(102 500)	16 févr. 2018	35,00	USD	(71)	(23)
Comcast Corporation, cat. A, 37,50, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(1 620)	(162 000)	16 févr. 2018	37,50	USD	(96)	(108)
Comcast Corporation, cat. A, 47,50, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	(4 000)	(400 000)	16 févr. 2018	47,50	USD	(56)	(30)
General Motors Company, 40,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(1 500)	(150 000)	16 févr. 2018	40,00	USD	(208)	(180)
Marathon Petroleum Corporation, 62,50, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(650)	(65 000)	16 févr. 2018	62,50	USD	(72)	(77)
Microsoft Corporation, 75,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(550)	(55 000)	16 févr. 2018	75,00	USD	(68)	(22)
Oracle Corporation, 46,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(1 838)	(183 800)	16 févr. 2018	46,00	USD	(128)	(125)
Walt Disney Company (The), 105,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(575)	(57 500)	16 févr. 2018	105,00	USD	(100)	(127)
CenturyLink, Inc., 22,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	(6 800)	(680 000)	16 mars 2018	22,00	USD	(204)	(128)
Diamondback Energy, Inc., 100,00, option de vente, 16 mars 2018	Option de vente	(800)	(80 000)	16 mars 2018	100,00	USD	(410)	(60)
Merck & Co., Inc., 50,00, option de vente, 16 mars 2018	Option de vente	(800)	(80 000)	16 mars 2018	50,00	USD	(95)	(31)
SPDR S&P Regional Banking ETF, 55,00, option de vente, 16 mars 2018	Option de vente	(1 580)	(158 000)	16 mars 2018	55,00	USD	(272)	(183)
Vente USD / achat CAD, 1,37, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	(363 000 000)	(363 000 000)	23 mars 2018	2,74	USD	(535)	(147)
Devon Energy Corporation, 36,00, option de vente, 20 avr. 2018	Option de vente	(1 250)	(125 000)	20 avr. 2018	36,00	USD	(291)	(129)
Devon Energy Corporation, 47,00, option d'achat, 20 avr. 2018	Option d'achat	(1 875)	(187 500)	20 avr. 2018	47,00	USD	(188)	(225)
							(9 149)	**(5 087)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	196 677 CAD	(153 077) (USD)	0,778	0,799	5 123
Merrill Lynch International	A-1	24 janv. 2018	10 295 CAD	(8 000) (USD)	0,777	0,799	284
Citigroup Global Markets Limited	A-1	24 janv. 2018	123 144 CAD	(95 700) (USD)	0,777	0,799	3 389
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	76 921 CAD	(59 863) (USD)	0,778	0,799	2 010
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	49 075 CAD	(38 300) (USD)	0,780	0,799	1 147
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	49 157 CAD	(38 300) (USD)	0,779	0,799	1 230
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	49 283 CAD	(38 300) (USD)	0,777	0,799	1 356
							14 539

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	48 000 USD	(61 048) (CAD)	1,272	1,251	(982)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	48 000 USD	(61 063) (CAD)	1,272	1,251	(998)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	28 700 USD	(36 060) (CAD)	1,256	1,251	(146)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	47 800 USD	(59 883) (CAD)	1,253	1,251	(68)
							(2 194)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 372 USD	(32 291) (CAD)	1,273	1,251	(541)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	308 USD	(394) (CAD)	1,279	1,251	(8)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	333 USD	(427) (CAD)	1,284	1,251	(11)
							(560)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(2 754)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié, composé principalement d'instruments dérivés productifs de revenu et de titres de capitaux propres.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	414 880	130 909
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	414 880	**130 909**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 037 000 $, ou environ 0,1 % (327 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	775 224	(324 153)	451 071	32,4
	775 224	**(324 153)**	**451 071**	**32,4**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	32 373	(32 552)	(179)	(0,0)
	32 373	**(32 552)**	**(179)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	699 468	(314 399)	385 069	36,0
	699 468	**(314 399)**	**385 069**	**36,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	34 760	(35 072)	(312)	(0,0)
	34 760	**(35 072)**	**(312)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 45 089 000 $, ou environ 3,2 % (38 476 000 $ ou environ 3,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 44,4 % (40,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables

demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 44 820 000 $ (43 481 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
A-1+	100,0	41,0	100,0	12,2
	100,0	**41,0**	**100,0**	**12,2**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**34,2**	**29,7**
États-Unis	34,2	29,7
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**9,9**	**11,5**
OPTIONS ACHETÉES	**0,8**	**0,9**
OPTIONS VENDUES	**(0,5)**	**(1,5)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**54,2**	**46,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	342 134	–	3 354	345 488
Fonds sous-jacents	99 699	–	–	99 699
Instruments du marché monétaire	–	414 880	–	414 880
Bons de souscription, droits et options	6 798	1 310	–	8 108
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	14 539	–	14 539
	448 631	**430 729**	**3 354**	**882 714**
Obligation pour options vendues	(4 940)	(147)	–	(5 087)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 754)	–	(2 754)
	443 691	**427 828**	**3 354**	**874 873**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	313 607	–	4 093	317 700
Fonds sous-jacents	123 377	–	–	123 377
Instruments du marché monétaire	–	130 909	–	130 909
Bons de souscription, droits et options	9 560	124	–	9 684
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	10 102	–	10 102
	446 544	**141 135**	**4 093**	**591 772**
Obligation pour options vendues	(15 832)	(124)	–	(15 956)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 764)	–	(3 764)
	430 712	**137 247**	**4 093**	**572 052**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	4 093	3 289
Achats	–	1 149
Ventes	(936)	(804)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	197	459
Clôture de la période	**3 354**	**4 093**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 197 000 $ et de 459 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Fonds de rendement à prime Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	3 354	s. o.
			3 354	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	4 093	s. o.
			4 093	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	14 539	(2 754)	–	11 785
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	14 539	**(2 754)**	**–**	**11 785**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	2 754	(2 754)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	2 754	**(2 754)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	10 102	(3 283)	–	6 819
Options (hors cote)	124	(8)	–	116
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	10 226	**(3 291)**	**–**	**6 935**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 764	(3 283)	–	481
Options (hors cote)	124	(8)	–	116
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 888	**(3 291)**	**–**	**597**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Mandat privé Catégorie de placements spécialisés Dynamique, série O	99 699	58,4
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	3 354	0,1
	103 053	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Mandat privé Catégorie de placements spécialisés Dynamique, série O	123 377	72,0
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	4 093	0,1
VanEck Vectors Oil Services ETF	15 258	1,1
	142 728	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds américain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	502 645	501 378
Gain latent sur les contrats de change à terme	1	6
Trésorerie	–	4 401
Montant à recevoir sur la vente de placements	3 038	24 353
Souscriptions à recevoir	365	554
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	96	249
	506 145	**530 941**
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	2 427	–
Frais de gestion à payer	723	752
Achats de placements à payer	–	24 981
Rachats à payer	574	1 403
Charges à payer	60	62
Distributions à payer	3	18
Perte latente sur les contrats de change à terme	32	131
	3 819	**27 347**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**502 326**	**503 594**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	295 600	310 415
Série F	85 288	75 122
Série FH (en équivalent CAD)	599	850
Série G	45 243	50 754
Série H (en équivalent CAD)	1 130	1 283
Série I	3 233	3 550
Série O	64 142	54 588
Série T	7 091	7 032
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	478	655
Série H	903	988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,27	20,81
Série F	9,36	9,53
Série FH (en équivalent CAD)	18,57	20,36
Série G	20,41	21,09
Série H (en équivalent CAD)	17,99	19,12
Série I	11,21	11,68
Série O	12,19	12,50
Série T	7,71	7,68
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	16,19	16,03
Série F	7,48	7,34
Série FH	14,83	15,68
Série H	14,37	14,73
Série I	8,96	9,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 706	3 324
Intérêts à distribuer	8	3
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 149	16 491
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 456	33 725
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	94	(22)
Gain (perte) net sur les placements	**28 413**	**53 521**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	168	(197)
Total des revenus (pertes), montant net	**28 581**	**53 324**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 983	4 271
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	330	435
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	406	416
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	478	522
Coûts de transactions	429	440
Total des charges	**5 629**	**6 087**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**5 629**	**6 087**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**22 952**	**47 237**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 063	29 958
Série F	4 025	6 113
Série FH (en équivalent CAD)	(17)	87
Série FI	–	74
Série G	2 143	5 023
Série H (en équivalent CAD)	(5)	137
Série I	200	326
Série O	3 230	4 880
Série T	313	639
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(14)	66
Série H	(4)	104
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,91	1,66
Série F	0,48	0,83
Série FH (en équivalent CAD)	(0,51)	2,24
Série FI	–	0,96
Série G	0,96	1,69
Série H (en équivalent CAD)	(0,07)	2,04
Série I	0,68	0,83
Série O	0,71	1,13
Série T	0,34	0,64
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,40)	1,70
Série H	(0,06)	1,55
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 241 885	17 994 376
Série F	8 254 943	7 408 322
Série FH	34 005	38 779
Série FI	–	77 035
Série G	2 240 632	2 972 348
Série H	61 853	67 145
Série I	291 703	393 984
Série O	4 576 145	4 307 182
Série T	920 485	997 400

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds américain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	310 415	342 989
Série F	75 122	57 125
Série FH	850	673
Série FI	–	1 068
Série G	50 754	56 939
Série H	1 283	1 290
Série I	3 550	6 500
Série O	54 588	44 720
Série T	7 032	7 427
	503 594	**518 731**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 063	29 958
Série F	4 025	6 113
Série FH	(17)	87
Série FI	–	74
Série G	2 143	5 023
Série H	(5)	137
Série I	200	326
Série O	3 230	4 880
Série T	313	639
	22 952	**47 237**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(20 573)	–
Série F	(5 843)	–
Série FH	(62)	–
Série G	(3 434)	–
Série H	(78)	–
Série I	(306)	–
Série O	(5 041)	–
Série T	(233)	–
Remboursement de capital		
Série T	(43)	(309)
	(35 613)	**(309)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	9 166	11 545
Série F	16 520	13 819
Série FH	7	210
Série FI	–	44
Série G	116	1 360
Série H	58	8
Série I	103	805
Série O	7 349	3 648
Série T	253	177
Distributions réinvesties		
Série A	19 436	–
Série F	4 057	–
Série FH	55	–
Série G	3 385	–
Série H	72	–
Série I	292	–
Série O	5 041	–
Série T	169	177
Montants des rachats		
Série A	(35 907)	(52 528)
Série F	(8 593)	(7 276)
Série FH	(234)	(19)
Série FI	–	(1 186)
Série G	(7 721)	(7 786)
Série H	(200)	(344)
Série I	(606)	(4 461)
Série O	(1 025)	(3 101)
Série T	(400)	(892)
	11 393	**45 800**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(14 815)	(11 025)
Série F	10 166	12 656
Série FH	(251)	278
Série FI	–	(1 068)
Série G	(5 511)	(1 403)
Série H	(153)	(199)
Série I	(317)	(3 330)
Série O	9 554	5 427
Série T	59	(208)
	(1 268)	**1 128**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	295 600	331 964
Série F	85 288	69 781
Série FH	599	951
Série FI	–	–
Série G	45 243	55 536
Série H	1 130	1 091
Série I	3 233	3 170
Série O	64 142	50 147
Série T	7 091	7 219
	502 326	**519 859**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 952	47 237
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(24 149)	(16 491)
(Gain) perte de change latent	(32)	10
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 456)	(33 725)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(94)	22
Achats de placements	(482 004)	(457 530)
Produit de la vente de placements	502 676	509 587
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	153	318
Charges à payer et autres montants à payer	(31)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**18 015**	**49 414**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	26 020	30 397
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(47 774)	(77 760)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 121)	(132)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(24 875)**	**(47 495)**
Gain (perte) de change latent	32	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 860)	1 909
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 401	(479)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**(2 427)**	**1 430**
Intérêts versés [1]	2	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	8	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 506	3 310

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds américain Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (100,1 %)			
États-Unis (100,1 %)			
Allstate Corporation (The)	243 900	28 572	31 969
Amazon.com, Inc.	18 100	25 723	26 497
BWX Technologies, Inc.	250 000	19 280	18 930
Cintas Corporation	103 000	18 677	20 092
Cognex Corporation	362 300	17 419	27 738
Facebook, Inc., cat. A	89 500	20 620	19 770
GCP Applied Technologies Inc.	409 300	14 735	16 344
JPMorgan Chase & Co.	194 800	26 340	26 077
Keysight Technologies, Inc.	469 800	18 206	24 465
MasterCard Incorporated, cat. A	136 400	20 908	25 844
McDonald's Corporation	101 600	21 977	21 891
Microsoft Corporation	242 000	22 213	25 913
Northrop Grumman Corporation	78 000	21 143	29 967
Raytheon Company	109 900	17 094	25 843
Rollins, Inc.	434 600	18 022	25 314
Sensient Technologies Corporation	158 000	15 558	14 468
Sherwin-Williams Company (The)	30 200	14 383	15 501
Texas Instruments Incorporated	215 000	23 392	28 109
UnitedHealth Group Incorporated	110 000	19 620	30 357
West Pharmaceutical Services, Inc.	160 000	19 112	19 762
Zoetis Inc.	308 200	25 410	27 794
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)		**428 404**	**502 645**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(195)**	**–**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)		**428 209**	**502 645**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**(31)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (–0,5 %)			
Dollars canadiens		(1 330)	(1 330)
Devises		(1 103)	(1 097)
		(2 433)	**(2 427)**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)			**2 139**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**502 326**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	22 CAD	(17) (USD)	0,789	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	54 CAD	(43) (USD)	0,789	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	29 CAD	(23) (USD)	0,791	0,799	–
							1
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							**1**

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	15 USD	(19) (CAD)	1,273	1,251	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 386 USD	(1 764) (CAD)	1,273	1,251	(30)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	14 USD	(18) (CAD)	1,279	1,251	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	18 USD	(23) (CAD)	1,272	1,251	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	28 USD	(36) (CAD)	1,284	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 USD	(33) (CAD)	1,286	1,251	(1)
							(32)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(32)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds américain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	504 682	–	504 682	100,5
	504 682	**–**	**504 682**	**100,5**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	1 729	(1 757)	(28)	0,0
	1 729	**(1 757)**	**(28)**	**0,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	504 962	–	504 962	100,3
	504 962	**–**	**504 962**	**100,3**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	2 133	(2 134)	(1)	(0,0)
	2 133	**(2 134)**	**(1)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 50 465 000 $, ou environ 10,1 % (50 496 000 $ ou environ 10,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,1 % (99,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 50 265 000 $ (50 138 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**100,1**	**99,6**
États-Unis	100,1	99,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**(0,5)**	**0,9**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds américain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	502 645	–	–	502 645
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1	–	1
	502 645	**1**	**–**	**502 646**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(32)	–	(32)
	502 645	**(31)**	**–**	**502 614**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	501 378	–	–	501 378
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6	–	6
	501 378	**6**	**–**	**501 384**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(131)	–	(131)
	501 378	**(125)**	**–**	**501 253**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1	**(1)**	**–**	**–**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	32	(1)	–	31
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	32	**(1)**	**–**	**31**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	6	(6)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	6	**(6)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	131	(6)	–	125
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	131	**(6)**	**–**	**125**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds canadien de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	353 148	336 915
Gain latent sur les contrats de change à terme	853	734
Trésorerie	25 411	38 667
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	8 458
Souscriptions à recevoir	131	46
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	825	927
	380 368	**385 747**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	604	623
Achats de placements à payer	–	13 403
Rachats à payer	370	960
Charges à payer	52	53
Distributions à payer	5	121
Perte latente sur les contrats de change à terme	253	37
	1 284	**15 197**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**379 084**	**370 550**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	251 217	245 496
Série A1	11 597	13 695
Série E	355	361
Série F	22 491	20 444
Série G	56 133	57 839
Série I	4 345	3 936
Série O	32 946	28 779
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,39	14,68
Série A1	10,34	9,86
Série E	11,49	10,96
Série F	18,53	17,66
Série G	15,52	14,80
Série I	6,43	6,13
Série O	5,01	4,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 353	4 672
Intérêts à distribuer	116	31
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 056	11 573
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	982	(1 040)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	21 522	24 290
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(97)	(133)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Gain (perte) net sur les placements	**29 932**	**39 394**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	81	177
Total des revenus (pertes), montant net	**30 013**	**39 571**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 256	3 167
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	278	265
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	92	149
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	385	375
Coûts de transactions	230	259
Total des charges	**4 242**	**4 216**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**4 242**	**4 216**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**25 771**	**35 355**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	16 577	24 904
Série A1	824	–
Série E	23	–
Série F	1 582	1 427
Série G	3 864	6 000
Série I	323	571
Série O	2 578	2 453
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,01	1,40
Série A1	0,68	–
Série E	0,74	–
Série F	1,33	1,80
Série G	1,03	1,42
Série I	0,50	0,66
Série O	0,40	0,51
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	16 467 290	17 814 752
Série A1	1 224 066	–
Série E	30 880	–
Série F	1 187 538	794 300
Série G	3 772 292	4 235 605
Série I	652 008	871 409
Série O	6 445 513	4 804 758

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds canadien de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	245 496	244 822
Série A1	13 695	–
Série E	361	–
Série F	20 444	11 361
Série G	57 839	58 844
Série I	3 936	4 769
Série O	28 779	20 649
	370 550	**340 445**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	16 577	24 904
Série A1	824	–
Série E	23	–
Série F	1 582	1 427
Série G	3 864	6 000
Série I	323	571
Série O	2 578	2 453
	25 771	**35 355**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	–	(18)
Série I	–	(14)
Série O	–	(59)
Remboursement de capital		
Série A	(4 925)	(5 325)
Série A1	(248)	–
Série E	(7)	–
Série F	(561)	(344)
Série G	(1 180)	(1 316)
Série I	(128)	(152)
Série O	(995)	(655)
	(8 044)	**(7 883)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	8 846	9 267
Série A1	6	–
Série F	2 353	4 441
Série G	379	2 837
Série I	539	722
Série O	3 179	779
Distributions réinvesties		
Série A	4 497	4 841
Série A1	226	–
Série E	7	–
Série F	378	227
Série G	1 098	1 228
Série I	111	141
Série O	995	714
Montants des rachats		
Série A	(19 274)	(23 011)
Série A1	(2 906)	–
Série E	(29)	–
Série F	(1 705)	(904)
Série G	(5 867)	(6 772)
Série I	(436)	(411)
Série O	(1 590)	(884)
	(9 193)	**(6 785)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	5 721	10 676
Série A1	(2 098)	–
Série E	(6)	–
Série F	2 047	4 829
Série G	(1 706)	1 977
Série I	409	857
Série O	4 167	2 348
	8 534	**20 687**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	251 217	255 498
Série A1	11 597	–
Série E	355	–
Série F	22 491	16 190
Série G	56 133	60 821
Série I	4 345	5 626
Série O	32 946	22 997
	379 084	**361 132**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 771	35 355
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 056)	(11 573)
(Gain) perte de change latent	46	20
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(21 522)	(24 290)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	97	133
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Achats de placements	(160 151)	(153 189)
Produit de la vente de placements	163 551	173 148
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	102	(55)
Charges à payer et autres montants à payer	(20)	29
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**4 818**	**19 577**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	12 210	14 608
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 390)	(28 045)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(848)	(729)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(18 028)**	**(14 166)**
Gain (perte) de change latent	(46)	(20)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 210)	5 391
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	38 667	18 625
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**25 411**	**24 016**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	106	29
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 288	4 502

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds canadien de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (93,2 %)			
Canada (75,3 %)			
Agrium Inc.	65 000	8 550	9 398
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	130 900	7 794	8 586
Altius Minerals Corporation	420 000	4 916	6 279
ARC Resources Ltd.	464 000	7 452	6 844
Banque de Montréal	86 700	7 762	8 721
La Banque de Nouvelle-Écosse	152 800	9 829	12 395
BCE Inc.	176 700	9 819	10 669
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	124 000	6 828	6 991
Banque Canadienne Impériale de Commerce	141 100	14 306	17 290
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	125 700	10 023	13 029
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	34 600	6 795	7 946
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	418 300	7 675	8 115
Cineplex Inc.	168 000	6 496	6 271
Enbridge Inc.	193 000	9 141	9 488
Franco-Nevada Corporation	86 600	7 674	8 700
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	198 800	7 797	8 073
Intact Corporation financière	84 100	7 498	8 830
METRO INC., cat. A, à droit de vote subalterne	188 400	7 567	7 583
Mullen Group Ltd.	591 300	9 500	9 307
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	500 000	9 867	12 495
Power Corporation du Canada	411 300	12 095	13 314
PrairieSky Royalty Ltd.	452 100	12 264	14 494
Banque Royale du Canada	97 300	7 142	9 988
Saputo inc.	257 600	11 161	11 638
Shaw Communications Inc., cat. B	362 000	9 580	10 386
Thomson Reuters Corporation	161 300	8 981	8 838
La Banque Toronto-Dominion	145 480	7 374	10 715
Westshore Terminals Investment Corporation	434 400	10 323	11 420
Winpak Ltée	161 000	7 362	7 535
		253 571	**285 338**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (93,2 %) (suite)			
États-Unis (17,9 %)			
Cisco Systems, Inc.	116 600	4 804	5 590
Coca-Cola Company (The)	118 300	6 942	6 794
Danaher Corporation	55 900	5 727	6 495
Johnson & Johnson	32 200	4 473	5 632
Microsoft Corporation	81 200	8 693	8 695
Starbucks Corporation	112 500	8 198	8 088
United Parcel Service, Inc., cat. B	61 300	8 449	9 143
Visa Inc., cat. A	53 500	5 874	7 636
Wells Fargo & Company	128 200	8 556	9 737
		61 716	**67 810**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,2 %)		**315 287**	**353 148**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(240)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,2 %)		**315 047**	**353 148**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			**600**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,7 %)			
Dollars canadiens		22 067	22 067
Devises		3 434	3 344
		25 501	**25 411**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**(75)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**379 084**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	3 322 CAD	(2 610) (USD)	0,786	0,799	56
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	16 125 CAD	(12 670) (USD)	0,786	0,799	271
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	4 329 CAD	(3 400) (USD)	0,785	0,799	74
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	19 278 CAD	(15 150) (USD)	0,786	0,799	319
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 299 CAD	(1 020) (USD)	0,785	0,799	23
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	972 CAD	(760) (USD)	0,782	0,799	21
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	2 491 CAD	(1 940) (USD)	0,779	0,799	64
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	526 CAD	(410) (USD)	0,779	0,799	13
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	588 CAD	(460) (USD)	0,783	0,799	12
							853

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	3 010 USD	(3 814) (CAD)	1,267	1,251	(47)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	60 USD	(76) (CAD)	1,271	1,251	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	120 USD	(153) (CAD)	1,275	1,251	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 550 USD	(1 967) (CAD)	1,269	1,251	(27)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 440 USD	(3 134) (CAD)	1,284	1,251	(80)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 700 USD	(3 474) (CAD)	1,287	1,251	(95)
							(253)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds canadien de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'atteindre un équilibre entre revenu et croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions ordinaires et privilégiées canadiennes à fort rendement et, dans une moindre mesure, dans des titres portant intérêt, tels que les obligations, les traites ou les acceptations bancaires.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	71 235	(35 712)	35 523	9,4
	71 235	**(35 712)**	**35 523**	**9,4**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	67 850	(34 155)	33 695	9,1
Euro	27	–	27	0,0
	67 877	**(34 155)**	**33 722**	**9,1**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 552 000 $, ou environ 0,9 % (3 372 000 $ ou environ 0,9 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 93,2 % (90,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 35 315 000 $ (33 692 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**93,2**	**90,9**
Canada	75,3	74,1
États-Unis	17,9	16,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,7**	**10,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	353 148	–	–	353 148
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	853	–	853
	353 148	**853**	**–**	**354 001**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(253)	–	(253)
	353 148	**600**	**–**	**353 748**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	336 039	876	–	336 915
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	734	–	734
	336 039	**1 610**	**–**	**337 649**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(37)	–	(37)
	336 039	**1 573**	**–**	**337 612**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds canadien de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	853	(253)	–	600
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	853	**(253)**	**–**	**600**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	253	(253)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	253	**(253)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	734	(37)	–	697
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	734	**(37)**	**–**	**697**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	37	(37)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	37	**(37)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	744 002	865 100
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 264	773
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Trésorerie	55 596	64 150
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	5 586
Souscriptions à recevoir	365	1 494
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 191	2 107
	803 418	**939 211**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	505	596
Achats de placements à payer	–	7 789
Rachats à payer	981	3 009
Charges à payer	77	89
Distributions à payer	7	472
Perte latente sur les contrats de change à terme	159	234
	1 729	**12 189**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**801 689**	**927 022**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	340 880	392 512
Série F	40 676	64 820
Série FT	4 181	4 844
Série I	275	266
Série IT	6 212	6 248
Série O	363 676	405 734
Série T	45 789	52 598
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,88	11,82
Série F	8,24	8,20
Série FT	9,36	9,42
Série I	7,81	7,78
Série IT	7,28	7,29
Série O	8,00	7,97
Série T	6,26	6,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	11 195	11 286
Intérêts à distribuer	362	193
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(44 569)	20 423
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 059)	(1 309)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	66 458	45 739
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	566	40
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(1)	14
Gain (perte) net sur les placements	**32 952**	**76 386**
Prêt de titres (note 11)	20	8
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(219)	151
Total des revenus (pertes), montant net	**32 753**	**76 545**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 951	3 595
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	446	521
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	181	75
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	359	437
Coûts de transactions	884	613
Total des charges	**4 822**	**5 242**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**4 822**	**5 241**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**27 931**	**71 304**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 543	33 378
Série E	–	17
Série F	1 669	4 943
Série FI	–	7
Série FT	157	296
Série I	11	24
Série IT	247	519
Série O	12 920	27 525
Série T	1 384	4 595
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,36	0,93
Série E	–	0,72
Série F	0,25	0,65
Série FI	–	0,54
Série FT	0,33	0,79
Série I	0,32	0,67
Série IT	0,29	0,63
Série O	0,27	0,69
Série T	0,17	0,49
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	31 187 288	35 907 363
Série E	–	23 538
Série F	6 687 770	7 556 659
Série FI	–	12 960
Série FT	486 821	375 992
Série I	34 685	35 990
Série IT	854 775	824 179
Série O	47 526 952	39 853 375
Série T	7 845 590	9 449 352

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	392 512	430 478
Série E	–	141
Série F	64 820	61 079
Série FI	–	137
Série FT	4 844	3 169
Série I	266	275
Série IT	6 248	6 058
Série O	405 734	275 862
Série T	52 598	62 894
	927 022	**840 093**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 543	33 378
Série E	–	17
Série F	1 669	4 943
Série FI	–	7
Série FT	157	296
Série I	11	24
Série IT	247	519
Série O	12 920	27 525
Série T	1 384	4 595
	27 931	**71 304**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(1 633)	(1 830)
Série F	(367)	(398)
Série FI	–	(1)
Série FT	(30)	(22)
Série I	(3)	(3)
Série IT	(72)	(68)
Série O	(4 334)	(3 585)
Série T	(52)	(60)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 579)
Série E	–	(1)
Série F	–	(372)
Série FI	–	(1)
Série FT	–	(21)
Série I	–	(2)
Série IT	–	(37)
Série O	–	(1 919)
Série T	–	(376)
Remboursement de capital		
Série A	(8 632)	(7 515)
Série E	–	(5)
Série F	(1 288)	(1 073)
Série FI	–	(2)
Série FT	(162)	(99)
Série I	(7)	(5)
Série IT	(189)	(131)
Série O	(9 147)	(6 298)
Série T	(2 045)	(1 988)
	(27 961)	**(28 391)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	6 186	31 521
Série E	–	106
Série F	3 882	10 858
Série FT	369	1 699
Série IT	104	144
Série O	20 242	131 354
Série T	335	3 031
Distributions réinvesties		
Série A	9 649	11 086
Série E	–	6
Série F	1 112	1 257
Série FI	–	4
Série FT	67	54
Série I	10	10
Série IT	217	180
Série O	13 481	11 802
Série T	811	948
Montants des rachats		
Série A	(68 745)	(51 330)
Série F	(29 152)	(10 805)
Série FI	–	(144)
Série FT	(1 064)	(391)
Série I	(2)	(2)
Série IT	(343)	(247)
Série O	(75 220)	(49 241)
Série T	(7 242)	(6 834)
	(125 303)	**85 066**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(51 632)	12 731
Série E	–	123
Série F	(24 144)	4 410
Série FI	–	(137)
Série FT	(663)	1 516
Série I	9	22
Série IT	(36)	360
Série O	(42 058)	109 638
Série T	(6 809)	(684)
	(125 333)	**127 979**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	340 880	443 209
Série E	–	264
Série F	40 676	65 489
Série FI	–	–
Série FT	4 181	4 685
Série I	275	297
Série IT	6 212	6 418
Série O	363 676	385 500
Série T	45 789	62 210
	801 689	**968 072**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 931	71 304
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	44 569	(20 423)
(Gain) perte de change latent	7	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(66 458)	(45 739)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(566)	(40)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	1	(14)
Achats de placements	(427 332)	(393 769)
Produit de la vente de placements	568 116	332 673
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(84)	43
Charges à payer et autres montants à payer	(103)	25
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**146 081**	**(55 941)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	29 480	172 658
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(181 029)	(113 140)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 079)	(3 042)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(154 628)**	**56 476**
Gain (perte) de change latent	(7)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 547)	536
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	64 150	65 427
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**55 596**	**65 963**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	342	204
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	10 848	11 249

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,8 %)			
Canada (76,7 %)			
Agrium Inc.	122 900	16 763	17 769
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	271 300	16 306	17 795
ARC Resources Ltd.	738 000	12 524	10 886
Banque de Montréal	272 400	25 410	27 401
La Banque de Nouvelle-Écosse	397 200	28 058	32 221
BCE Inc.	288 400	17 041	17 414
Banque Canadienne Impériale de Commerce	187 411	19 816	22 965
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	234 000	21 365	24 254
Canadian Natural Resources Limited	362 400	13 666	16 279
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	74 338	14 546	17 072
CES Energy Solutions Corp.	1 595 100	9 254	10 416
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	472 400	9 012	9 165
Cineplex Inc.	458 500	20 959	17 116
Enbridge Inc.	377 100	19 630	18 538
Franco-Nevada Corporation	125 500	11 137	12 608
Fiducie de placement immobilier Granite	204 400	10 351	10 067
Intact Corporation financière	252 898	22 534	26 552
Jamieson Wellness Inc.	383 600	6 042	8 570
K-Bro Linen Inc.	466 050	18 849	19 257
Les Compagnies Loblaw limitée	246 600	17 274	16 823
Société Financière Manuvie	595 700	12 009	15 619
Morneau Shepell Inc.	862 010	14 600	19 223
Northland Power Inc.	351 800	8 185	8 215
Corporation Financière Power	401 800	14 226	13 878
PrairieSky Royalty Ltd.	509 300	17 397	16 328
Restaurant Brands International Inc.	197 600	15 754	15 269
Rogers Communications Inc., cat. B	175 300	8 429	11 228
Banque Royale du Canada	405 000	34 452	41 573
Shaw Communications Inc., cat. B	861 000	23 616	24 702
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	294 000	8 034	9 664
Thomson Reuters Corporation	347 400	19 990	19 034
La Banque Toronto-Dominion	536 300	32 850	39 498
TransCanada Corporation	129 447	6 260	7 920
Uni-Sélect Inc.	702 900	21 342	19 969
		567 681	**615 288**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,8 %) (suite)			
États-Unis (16,1 %)			
Bank of America Corporation	374 800	13 075	13 850
Costco Wholesale Corporation	58 389	11 456	13 604
Johnson & Johnson	72 300	12 086	12 645
Medtronic PLC	159 875	15 840	16 161
Microsoft Corporation	161 200	14 956	17 261
Oracle Corporation	197 800	11 848	11 707
Starbucks Corporation	239 300	16 734	17 203
United Parcel Service, Inc., cat. B	118 030	17 214	17 604
Walt Disney Company (The)	64 500	7 715	8 679
		120 924	**128 714**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,8 %)		**688 605**	**744 002**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(535)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,8 %)		**688 070**	**744 002**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)			**1 105**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,9 %)			
Dollars canadiens		55 128	55 128
Devises		477	468
		55 605	**55 596**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**986**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**801 689**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	2 036 CAD	(1 600) (USD)	0,786	0,799	34
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	13 580 CAD	(10 670) (USD)	0,786	0,799	228
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	23 011 CAD	(18 080) (USD)	0,786	0,799	387
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	24 788 CAD	(19 480) (USD)	0,786	0,799	410
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	5 119 CAD	(3 980) (USD)	0,778	0,799	140
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 567 CAD	(2 000) (USD)	0,779	0,799	65
							1 264

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	170 USD	(217) (CAD)	1,275	1,251	(4)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	470 USD	(596) (CAD)	1,269	1,251	(8)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 800 USD	(2 312) (CAD)	1,284	1,251	(59)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	750 USD	(963) (CAD)	1,284	1,251	(24)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 050 USD	(2 619) (CAD)	1,278	1,251	(54)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	320 USD	(411) (CAD)	1,284	1,251	(10)
							(159)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes versant des dividendes ou des distributions.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	129 564	(62 878)	66 686	8,3
	129 564	**(62 878)**	**66 686**	**8,3**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	42 911	(10 629)	32 282	3,5
Shekel israélien	73	–	73	0,0
	42 984	**(10 629)**	**32 355**	**3,5**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 669 000 $, ou environ 0,8 % (3 236 000 $ ou environ 0,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,8 % (93,3 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 74 400 000 $ (86 510 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**92,8**	**93,3**
Canada	76,7	88,7
États-Unis	16,1	4,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,9**	**6,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	744 002	–	–	744 002
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 264	–	1 264
	744 002	**1 264**	**–**	**745 266**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(159)	–	(159)
	744 002	**1 105**	**–**	**745 107**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	855 786	9 314	–	865 100
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	773	–	773
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	855 786	**10 088**	**–**	**865 874**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(234)	–	(234)
	855 786	**9 854**	**–**	**865 640**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 264	(159)	–	1 105
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 264	**(159)**	**–**	**1 105**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	159	(159)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	159	**(159)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	773	(234)	–	539
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	773	**(234)**	**–**	**539**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	234	(234)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	234	**(234)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	591 720	518 615
Trésorerie	21 551	31 015
Montant à recevoir sur la vente de placements	127	7 143
Souscriptions à recevoir	1 117	1 370
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 090	1 172
	615 605	**559 315**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	708	632
Achats de placements à payer	1 290	13 942
Rachats à payer	346	1 082
Charges à payer	73	64
Distributions à payer	–	33
Perte latente sur les contrats de change au comptant	4	–
	2 421	**15 753**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**613 184**	**543 562**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	355 040	311 239
Série E	–	10 180
Série F	76 195	58 206
Série FT	5 276	3 819
Série I	17 826	16 325
Série O	149 609	135 367
Série T	9 238	8 426
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,42	15,18
Série E	–	16,31
Série F	16,67	16,31
Série FT	14,38	14,40
Série I	18,21	17,73
Série O	18,09	17,61
Série T	10,00	10,08
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	12,32	11,69
Série F	13,32	12,56
Série I	14,55	13,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 696	1 660
Intérêts à distribuer	815	1 280
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 336	(5 503)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 094	26 149
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(4)	(4)
Gain (perte) net sur les placements	**8 937**	**23 582**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	7 487	2 126
Total des revenus (pertes), montant net	**16 424**	**25 708**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 627	3 346
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	372	577
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	260	197
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	473	464
Coûts de transactions	307	292
Total des charges	**5 040**	**4 878**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**5 040**	**4 878**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**11 384**	**20 830**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 196	11 065
Série E	117	377
Série F	1 418	1 902
Série FT	90	63
Série I	497	697
Série O	3 910	6 416
Série T	156	310
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,24	0,52
Série E	0,21	0,58
Série F	0,35	0,65
Série FT	0,29	0,57
Série I	0,51	0,81
Série O	0,49	0,79
Série T	0,17	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	21 585 549	21 293 084
Série E	558 691	652 460
Série F	3 986 847	2 928 910
Série FT	303 591	110 466
Série I	980 460	863 747
Série O	7 965 884	8 077 548
Série T	890 852	829 813

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	311 239	297 871
Série E	10 180	9 583
Série F	58 206	41 699
Série FT	3 819	1 281
Série I	16 325	12 922
Série O	135 367	131 010
Série T	8 426	8 736
	543 562	**503 102**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 196	11 065
Série E	117	377
Série F	1 418	1 902
Série FT	90	63
Série I	497	697
Série O	3 910	6 416
Série T	156	310
	11 384	**20 830**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série FT	(106)	(40)
Série T	(216)	(209)
	(322)	**(249)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	68 396	25 860
Série E	6	4 153
Série F	20 059	11 060
Série FT	1 773	729
Série I	2 836	3 284
Série O	13 274	6 171
Série T	1 684	296
Distributions réinvesties		
Série FT	27	9
Série T	72	76
Montants des rachats		
Série A	(29 791)	(38 254)
Série E	(10 303)	(4 432)
Série F	(3 488)	(7 355)
Série FT	(327)	(168)
Série I	(1 832)	(1 242)
Série O	(2 942)	(14 479)
Série T	(884)	(1 525)
	58 560	**(15 817)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	43 801	(1 329)
Série E	(10 180)	98
Série F	17 989	5 607
Série FT	1 457	593
Série I	1 501	2 739
Série O	14 242	(1 892)
Série T	812	(1 052)
	69 622	**4 764**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	355 040	296 542
Série E	–	9 681
Série F	76 195	47 306
Série FT	5 276	1 874
Série I	17 826	15 661
Série O	149 609	129 118
Série T	9 238	7 684
	613 184	**507 866**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 384	20 830
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 336)	5 503
(Gain) perte de change latent	19	14
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 094)	(26 149)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	4	4
Achats de placements	(364 135)	(273 215)
Produit de la vente de placements	291 824	262 189
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	82	448
Charges à payer et autres montants à payer	85	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(67 167)**	**(10 375)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	93 705	44 228
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(35 727)	(60 148)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(256)	(164)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**57 722**	**(16 084)**
Gain (perte) de change latent	(19)	(14)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 445)	(26 473)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31 015	73 724
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**21 551**	**47 251**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	807	1 289
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 476	1 831

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (76,3 %)			
Danemark (2,1 %)			
Chr. Hansen Holding A/S	108 400	**12 538**	**12 749**
Israël (12,9 %)			
Azrieli Group Ltd.	188 500	11 306	13 237
Elbit Systems Ltd.	135 200	10 847	22 671
Frutarom Industries Ltd.	260 000	9 290	30 637
Strauss Group Ltd.	464 600	9 028	12 502
		40 471	**79 047**
Japon (6,4 %)			
Hamamatsu Photonics K.K.	429 200	15 485	17 996
Keyence Corporation	30 100	10 245	21 036
		25 730	**39 032**
Suisse (17,2 %)			
BELIMO Holding AG	5 000	14 625	27 335
INFICON Holding AG	33 400	11 649	26 103
Schweiter Technologies AG	14 700	11 075	23 843
Straumann Holding AG	21 200	16 265	18 737
Tamedia AG	51 885	10 428	9 199
		64 042	**105 217**
États-Unis (37,7 %)			
Allstate Corporation (The)	189 700	23 012	24 865
Amazon.com, Inc.	12 600	17 954	18 446
BWX Technologies, Inc.	155 100	11 961	11 744
Cintas Corporation	63 900	11 907	12 465
Facebook, Inc., cat. A	78 200	17 969	17 274
JPMorgan Chase & Co.	181 900	24 713	24 350
Keysight Technologies, Inc.	336 100	13 218	17 502
MasterCard Incorporated, cat. A	64 300	11 701	12 183
McDonald's Corporation	85 500	18 647	18 422
Microsoft Corporation	114 300	12 240	12 239
Northrop Grumman Corporation	62 400	24 000	23 973
UnitedHealth Group Incorporated	71 500	12 960	19 732
West Pharmaceutical Services, Inc.	147 900	18 994	18 269
		219 276	**231 464**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (76,3 %)		**362 057**	**467 509**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(224)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (76,3 %)		**361 833**	**467 509**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**–**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (23,8 %)			
Dollars canadiens		20 270	20 270
Devises		1 303	1 281
Instruments du marché monétaire			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 16 août 2018	100 000	121 137	124 211
		142 710	**145 762**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			**(87)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**613 184**

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres et de titres de créance de sociétés établies hors du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	124 211	129 381
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	124 211	**129 381**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 311 000 $, ou environ 0,1 % (323 000 $ ou environ 0,1 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	481 249	–	481 249	58,4
Franc suisse	106 248	–	106 248	17,3
Shekel israélien	79 047	–	79 047	12,9
Yen japonais	39 031	–	39 031	6,4
Couronne danoise	12 749	–	12 749	2,1
	718 324	**–**	**718 324**	**97,1**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	300 274	–	300 274	55,2
Franc suisse	103 639	–	103 639	19,1
Shekel israélien	69 237	–	69 237	12,7
Yen japonais	46 665	–	46 665	8,6
Euro	6	–	6	0,0
	519 821	**–**	**519 821**	**95,6**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 71 832 000 $, ou environ 9,7 % (51 982 000 $ ou environ 9,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 76,3 % (71,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 46 751 000 $ (38 923 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	100,0	20,3	100,0	23,8
	100,0	**20,3**	**100,0**	**23,8**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**76,3**	**71,6**
Danemark	2,1	–
Israël	12,9	12,7
Japon	6,4	8,6
Suisse	17,2	18,9
États-Unis	37,7	31,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**23,8**	**29,5**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	231 464	236 045	–	467 509
Instruments du marché monétaire	–	124 211	–	124 211
	231 464	**360 256**	**–**	**591 720**
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(4)	–	(4)
	231 464	**360 252**	**–**	**591 716**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	170 736	218 498	–	389 234
Instruments du marché monétaire	–	129 381	–	129 381
	170 736	**347 879**	**–**	**518 615**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds mondial de découverte Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	500 428	466 182
Trésorerie	1 390	482
Montant à recevoir sur la vente de placements	130	–
Souscriptions à recevoir	556	1 144
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 825	3 013
	505 329	**470 821**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	754	710
Achats de placements à payer	1 279	–
Rachats à payer	379	1 029
Charges à payer	57	54
Distributions à payer	–	21
	2 469	**1 814**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**502 860**	**469 007**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	278 209	262 151
Série F	86 833	75 658
Série G	72 864	78 178
Série I	10 262	7 321
Série O	50 418	41 449
Série T	4 274	4 250
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	31,59	30,22
Série F	36,90	35,11
Série G	31,95	30,57
Série I	21,46	20,31
Série O	22,02	20,83
Série T	7,36	7,31
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	25,24	23,28
Série F	29,48	27,04
Série I	17,14	15,64

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 576	1 993
Intérêts à distribuer	15	8
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 138	13 460
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 229	9 376
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(3)
Gain (perte) net sur les placements	**27 958**	**24 834**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(278)	(463)
Total des revenus (pertes), montant net	**27 680**	**24 371**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 948	3 766
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	301	418
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	9	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	239	237
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	419	416
Coûts de transactions	418	454
Total des charges	**5 335**	**5 296**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**5 335**	**5 296**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**22 345**	**19 075**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 788	11 014
Série F	3 939	2 537
Série FI	–	85
Série G	3 426	3 187
Série I	522	284
Série O	2 475	1 792
Série T	195	176
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,36	1,13
Série F	1,76	1,42
Série FI	–	0,66
Série G	1,41	1,14
Série I	1,18	0,92
Série O	1,17	0,96
Série T	0,33	0,30
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 708 389	9 739 279
Série F	2 236 085	1 791 485
Série FI	–	129 079
Série G	2 426 225	2 798 129
Série I	442 611	307 378
Série O	2 121 411	1 870 104
Série T	582 289	594 172

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de découverte Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	262 151	262 450
Série F	75 658	50 588
Série FI	–	2 396
Série G	78 178	74 291
Série I	7 321	5 191
Série O	41 449	32 298
Série T	4 250	4 202
	469 007	**431 416**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 788	11 014
Série F	3 939	2 537
Série FI	–	85
Série G	3 426	3 187
Série I	522	284
Série O	2 475	1 792
Série T	195	176
	22 345	**19 075**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série T	(159)	(177)
	(159)	**(177)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	22 195	7 007
Série F	10 442	11 517
Série FI	–	12
Série G	395	4 037
Série I	3 497	773
Série O	7 868	2 452
Série T	314	20
Distributions réinvesties		
Série T	33	36
Montants des rachats		
Série A	(17 925)	(24 835)
Série F	(3 206)	(4 598)
Série FI	–	(2 493)
Série G	(9 135)	(5 705)
Série I	(1 078)	(568)
Série O	(1 374)	(1 172)
Série T	(359)	(273)
	11 667	**(13 790)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	16 058	(6 814)
Série F	11 175	9 456
Série FI	–	(2 396)
Série G	(5 314)	1 519
Série I	2 941	489
Série O	8 969	3 072
Série T	24	(218)
	33 853	**5 108**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	278 209	255 636
Série F	86 833	60 044
Série FI	–	–
Série G	72 864	75 810
Série I	10 262	5 680
Série O	50 418	35 370
Série T	4 274	3 984
	502 860	**436 524**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 345	19 075
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 138)	(13 460)
(Gain) perte de change latent	(2)	12
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 229)	(9 376)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	3
Achats de placements	(348 013)	(332 050)
Produit de la vente de placements	341 283	350 583
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	188	383
Charges à payer et autres montants à payer	47	31
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(10 519)**	**15 201**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	37 430	15 890
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 858)	(29 856)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(147)	(141)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**11 425**	**(14 107)**
Gain (perte) de change latent	2	(12)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	906	1 082
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	482	18
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**1 390**	**1 100**
Intérêts versés [1]	9	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	14	6
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 386	2 065

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de découverte Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,5 %)			
Israël (17,5 %)			
Elbit Systems Ltd.	164 300	19 741	27 551
Frutarom Industries Ltd.	300 000	2 744	35 350
Strauss Group Ltd.	939 200	16 400	25 272
		38 885	**88 173**
Japon (10,3 %)			
Hamamatsu Photonics K.K.	485 000	14 470	20 336
Keyence Corporation	45 000	14 660	31 449
		29 130	**51 785**
Suisse (18,1 %)			
INFICON Holding AG	44 200	15 297	34 543
Schweiter Technologies AG	24 000	7 852	38 927
Tamedia AG	98 000	12 697	17 374
		35 846	**90 844**
États-Unis (53,6 %)			
Allstate Corporation (The)	241 700	30 563	31 681
Amazon.com, Inc.	16 700	24 039	24 448
Facebook, Inc., cat. A	109 400	25 275	24 166
JPMorgan Chase & Co.	205 000	27 743	27 443
Keysight Technologies, Inc.	484 700	19 618	25 241
MasterCard Incorporated, cat. A	157 100	24 903	29 766
McDonald's Corporation	100 000	22 156	21 546
Northrop Grumman Corporation	77 400	29 872	29 736
UnitedHealth Group Incorporated	110 000	20 328	30 357
Zoetis Inc.	279 900	22 637	25 242
		247 134	**269 626**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)		**350 995**	**500 428**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(232)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)		**350 763**	**500 428**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollars canadiens		184	184
Devises		1 206	1 206
		1 390	**1 390**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**1 042**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**502 860**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de découverte Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	269 870	–	269 870	53,7
Franc suisse	93 628	–	93 628	18,6
Shekel israélien	87 941	–	87 941	17,5
Yen japonais	51 785	–	51 785	10,3
	503 224	**–**	**503 224**	**100,1**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	207 795	–	207 795	44,3
Franc suisse	124 157	–	124 157	26,5
Shekel israélien	69 328	–	69 328	14,8
Yen japonais	68 204	–	68 204	14,5
	469 484	**–**	**469 484**	**100,1**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 50 322 000 $, ou environ 10,0 % (46 948 000 $ ou environ 10,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % (99,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 50 043 000 $ (46 618 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**99,5**	**99,4**
Israël	17,5	14,8
Japon	10,3	14,5
Suisse	18,1	25,9
États-Unis	53,6	44,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,3**	**0,1**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	269 626	230 802	–	500 428
	269 626	**230 802**	**–**	**500 428**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	207 389	258 793	–	466 182
	207 389	**258 793**	**–**	**466 182**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de découverte Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds mondial de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 284 831	1 033 730
Trésorerie	69 761	73 065
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	29 553
Souscriptions à recevoir	3 092	2 972
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 999	3 491
	1 359 683	**1 142 811**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 282	1 053
Achats de placements à payer	431	44 798
Rachats à payer	633	1 982
Charges à payer	91	75
Distributions à payer	2	261
	2 439	**48 169**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 357 244**	**1 094 642**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	499 996	395 020
Série E	–	8 738
Série F	163 592	108 052
Série FT	8 610	5 377
Série G	88 832	91 201
Série I	29 803	23 025
Série IT	4 889	2 714
Série O	501 703	408 929
Série T	59 819	51 586
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,02	17,97
Série E	–	18,05
Série F	20,63	19,48
Série FT	13,62	13,07
Série G	19,34	18,36
Série I	21,62	20,55
Série IT	10,28	9,82
Série O	20,29	19,30
Série T	8,34	8,05
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	15,19	13,84
Série F	16,48	15,00
Série I	17,27	15,83
Série T	6,66	6,20

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 452	5 558
Intérêts à distribuer	275	98
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 575	(6 966)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	73 975	61 076
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(7)
Gain (perte) net sur les placements	**100 277**	**59 759**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(863)	(1 081)
Total des revenus (pertes), montant net	**99 414**	**58 678**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 411	5 291
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	454	572
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 121	697
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	705	611
Coûts de transactions	862	1 152
Total des charges	**9 558**	**8 325**
Charges absorbées par le gestionnaire	(7)	–
Charges, montant net	**9 551**	**8 325**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**89 863**	**50 353**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	29 828	18 199
Série E	489	282
Série F	9 705	3 683
Série FI	–	186
Série FT	504	129
Série G	6 357	4 237
Série I	2 259	1 152
Série IT	324	89
Série O	36 511	19 885
Série T	3 886	2 511
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,28	0,79
Série E	1,02	0,81
Série F	1,49	0,95
Série FI	–	0,61
Série FT	0,95	0,60
Série G	1,34	0,81
Série I	1,81	1,08
Série IT	0,84	0,52
Série O	1,63	1,03
Série T	0,59	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	23 384 440	23 068 319
Série E	479 708	347 136
Série F	6 519 007	3 861 690
Série FI	–	306 892
Série FT	527 528	213 597
Série G	4 755 307	5 223 212
Série I	1 241 769	1 064 425
Série IT	386 839	170 655
Série O	22 455 880	19 385 738
Série T	6 746 453	6 738 800

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	395 020	360 425
Série E	8 738	4 204
Série F	108 052	57 415
Série FI	–	5 210
Série FT	5 377	1 824
Série G	91 201	81 314
Série I	23 025	17 379
Série IT	2 714	1 305
Série O	408 929	311 680
Série T	51 586	48 351
	1 094 642	**889 107**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	29 828	18 199
Série E	489	282
Série F	9 705	3 683
Série FI	–	186
Série FT	504	129
Série G	6 357	4 237
Série I	2 259	1 152
Série IT	324	89
Série O	36 511	19 885
Série T	3 886	2 511
	89 863	**50 353**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 863)	–
Série F	(3 084)	–
Série FT	(96)	–
Série G	(1 625)	–
Série I	(898)	–
Série IT	(73)	–
Série O	(15 653)	–
Série T	(461)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(160)	(112)
Série G	–	(5)
Série IT	(69)	(65)
Série T	(1 540)	(2 166)
	(30 522)	**(2 348)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	111 820	16 608
Série E	96	2 687
Série F	52 828	17 832
Série FI	–	27
Série FT	3 594	1 622
Série G	563	5 101
Série I	7 521	3 127
Série IT	2 175	346
Série O	70 682	8 763
Série T	11 673	5 537
Distributions réinvesties		
Série A	6 493	–
Série F	2 343	–
Série FT	70	27
Série G	1 557	5
Série I	860	–
Série IT	68	24
Série O	15 653	–
Série T	525	610
Montants des rachats		
Série A	(36 302)	(44 018)
Série E	(9 323)	(980)
Série F	(6 252)	(6 452)
Série FI	–	(5 423)
Série FT	(679)	(646)
Série G	(9 221)	(7 491)
Série I	(2 964)	(2 952)
Série IT	(250)	(51)
Série O	(14 419)	(21 615)
Série T	(5 850)	(5 389)
	203 261	**(32 701)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	104 976	(9 211)
Série E	(8 738)	1 989
Série F	55 540	15 063
Série FI	–	(5 210)
Série FT	3 233	1 020
Série G	(2 369)	1 847
Série I	6 778	1 327
Série IT	2 175	343
Série O	92 774	7 033
Série T	8 233	1 103
	262 602	**15 304**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	499 996	351 214
Série E	–	6 193
Série F	163 592	72 478
Série FI	–	–
Série FT	8 610	2 844
Série G	88 832	83 161
Série I	29 803	18 706
Série IT	4 889	1 648
Série O	501 703	318 713
Série T	59 819	49 454
	1 357 244	**904 411**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 863	50 353
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 575)	6 966
(Gain) perte de change latent	(2)	53
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(73 975)	(61 076)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	7
Achats de placements	(791 730)	(817 983)
Produit de la vente de placements	620 365	881 395
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 492	925
Charges à payer et autres montants à payer	245	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(174 317)**	**60 640**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	234 204	40 734
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(59 981)	(73 727)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 212)	(1 682)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**171 011**	**(34 675)**
Gain (perte) de change latent	2	(53)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 306)	25 912
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	73 065	4 891
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**69 761**	**30 803**
Intérêts versés [1]	4	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	240	88
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 975	5 744

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (94,7 %)			
Danemark (4,0 %)			
Chr. Hansen Holding A/S	458 800	**47 739**	**53 961**
Israël (13,3 %)			
Elbit Systems Ltd.	370 000	43 973	62 043
Frutarom Industries Ltd.	665 100	26 970	78 371
Strauss Group Ltd.	1 471 200	29 379	39 588
		100 322	**180 002**
Japon (5,3 %)			
Keyence Corporation	102 200	**26 996**	**71 424**
Pays-Bas (2,9 %)			
ASML Holding NV	183 300	**38 118**	**39 887**
Suisse (15,0 %)			
BELIMO Holding AG	11 000	33 195	60 136
Schweiter Technologies AG	35 000	36 480	56 769
Sika AG	4 300	27 469	42 681
Straumann Holding AG	50 000	38 178	44 192
		135 322	**203 778**
États-Unis (54,2 %)			
Allstate Corporation (The)	512 400	60 547	67 163
Cintas Corporation	201 500	33 810	39 306
Huntington Ingalls Industries, Inc.	131 200	38 865	38 710
JPMorgan Chase & Co.	500 500	67 677	67 001
Keysight Technologies, Inc.	889 900	35 184	46 341
MasterCard Incorporated, cat. A	280 300	45 092	53 109
McDonald's Corporation	312 800	68 226	67 396
Microsoft Corporation	498 000	43 916	53 325
Raytheon Company	273 200	47 234	64 243
Rollins, Inc.	750 000	29 314	43 685
Texas Instruments Incorporated	276 300	34 769	36 123
UnitedHealth Group Incorporated	239 000	47 418	65 957
West Pharmaceutical Services, Inc.	322 200	36 380	39 797
Zoetis Inc.	594 600	49 117	53 623
		637 549	**735 779**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,7 %)		**986 046**	**1 284 831**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(712)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,7 %)		**985 334**	**1 284 831**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,1 %)			
Dollars canadiens		66 010	66 010
Devises		3 751	3 751
		69 761	**69 761**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**2 652**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**1 357 244**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le monde entier.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	739 287	–	739 287	54,5
Franc suisse	205 414	–	205 414	15,1
Shekel israélien	179 919	–	179 919	13,3
Yen japonais	71 424	–	71 424	5,3
Couronne danoise	54 031	–	54 031	4,0
Euro	39 901	–	39 901	2,9
	1 289 976	**–**	**1 289 976**	**95,1**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	627 951	–	627 951	57,4
Franc suisse	179 328	–	179 328	16,4
Shekel israélien	149 271	–	149 271	13,6
Yen japonais	91 788	–	91 788	8,4
Euro	15	–	15	0,0
	1 048 353	**–**	**1 048 353**	**95,8**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 128 998 000 $, ou environ 9,5 % (104 835 000 $ ou environ 9,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 94,7 % (94,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 128 483 000 $ (103 373 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**94,7**	**94,4**
Danemark	4,0	–
Israël	13,3	13,6
Japon	5,3	8,4
Pays-Bas	2,9	–
Suisse	15,0	16,2
Taïwan	–	2,0
États-Unis	54,2	54,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**5,1**	**6,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	735 779	549 052	–	1 284 831
	735 779	**549 052**	**–**	**1 284 831**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	615 296	418 434	–	1 033 730
	615 296	**418 434**	**–**	**1 033 730**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	410 126	566 088
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 665	13 510
Trésorerie	18 105	50 030
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	11 086
Souscriptions à recevoir	161	443
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	573	458
	432 630	**641 615**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	655	930
Achats de placements à payer	–	14 835
Rachats à payer	1 445	2 812
Charges à payer	38	58
Distributions à payer	2	497
Perte latente sur les contrats de change à terme	649	5 316
	2 789	**24 448**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**429 841**	**617 167**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	316 484	427 399
Série E	–	15 731
Série F	64 465	105 895
Série FH (en équivalent CAD)	9 461	13 941
Série H (en équivalent CAD)	10 406	15 872
Série I	7 979	9 871
Série O	1	1
Série T	21 045	28 457
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	7 558	10 738
Série H	8 313	12 225
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,63	10,73
Série E	–	11,44
Série F	10,67	10,78
Série FH (en équivalent CAD)	13,43	14,05
Série H (en équivalent CAD)	13,39	14,00
Série I	9,96	10,06
Série O	10,98	10,76
Série T	9,96	10,31
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	10,73	10,82
Série H	10,70	10,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 769	6 170
Intérêts à distribuer	238	96
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(69 456)	64 786
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	9 468	(13 897)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	70 002	12 424
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(5 178)	(1 070)
Gain (perte) net sur les placements	**9 843**	**68 509**
Prêt de titres (note 11)	36	5
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2 956)	862
Total des revenus (pertes), montant net	**6 923**	**69 376**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 134	6 235
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	253	659
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	652	964
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	491	748
Coûts de transactions	546	1 336
Total des charges	**6 080**	**9 945**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**6 080**	**9 944**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**843**	**59 432**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 425	35 635
Série E	(232)	1 118
Série F	263	8 073
Série FH (en équivalent CAD)	(352)	1 688
Série FI	–	896
Série H (en équivalent CAD)	(486)	2 648
Série I	112	901
Série O	–	6 029
Série T	113	2 444
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(279)	1 279
Série H	(385)	2 007
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	0,77
Série E	(0,19)	0,83
Série F	0,02	0,86
Série FH (en équivalent CAD)	(0,40)	1,44
Série FI	–	0,74
Série H (en équivalent CAD)	(0,50)	1,60
Série I	0,12	0,86
Série O	0,21	0,92
Série T	0,04	0,75
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,32)	1,09
Série H	(0,40)	1,20
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	35 250 970	46 032 369
Série E	1 270 024	1 343 688
Série F	7 994 519	9 407 438
Série FH	867 910	1 170 714
Série FI	–	1 218 405
Série H	964 613	1 668 295
Série I	903 423	1 052 969
Série O	89	6 567 081
Série T	2 471 936	3 274 665

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	427 399	548 581
Série E	15 731	15 959
Série F	105 895	105 417
Série FH	13 941	24 524
Série FI	–	17 572
Série H	15 872	26 914
Série I	9 871	11 637
Série O	1	75 786
Série T	28 457	38 243
	617 167	**864 633**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 425	35 635
Série E	(232)	1 118
Série F	263	8 073
Série FH	(352)	1 688
Série FI	–	896
Série H	(486)	2 648
Série I	112	901
Série O	–	6 029
Série T	113	2 444
	843	**59 432**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série E	(136)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(28 269)
Série E	–	(879)
Série F	–	(6 762)
Série FH	–	(1 302)
Série FI	–	(271)
Série H	–	(1 491)
Série I	–	(723)
Série O	–	(6 798)
Série T	–	(1 263)
Remboursement de capital		
Série A	(6 912)	–
Série F	(2 085)	–
Série FH	(272)	–
Série H	(221)	–
Série I	(268)	–
Série T	(1 093)	(218)
	(10 987)	**(47 976)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	17 734	44 478
Série E	3	5 972
Série F	8 472	38 367
Série FH	129	9 165
Série FI	–	154
Série H	143	2 219
Série I	658	2 050
Série O	–	2 130
Série T	395	2 821
Distributions réinvesties		
Série A	6 181	24 692
Série E	129	814
Série F	1 271	3 994
Série FH	191	1 097
Série FI	–	185
Série H	188	1 223
Série I	211	605
Série O	–	6 798
Série T	298	413
Montants des rachats		
Série A	(129 343)	(90 858)
Série E	(15 495)	(3 336)
Série F	(49 351)	(28 988)
Série FH	(4 176)	(14 201)
Série FI	–	(18 536)
Série H	(5 090)	(9 523)
Série I	(2 605)	(3 001)
Série O	–	(6 025)
Série T	(7 125)	(8 503)
	(177 182)	**(35 794)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(110 915)	(14 322)
Série E	(15 731)	3 689
Série F	(41 430)	14 684
Série FH	(4 480)	(3 553)
Série FI	–	(17 572)
Série H	(5 466)	(4 924)
Série I	(1 892)	(168)
Série O	–	2 134
Série T	(7 412)	(4 306)
	(187 326)	**(24 338)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	316 484	534 259
Série E	–	19 648
Série F	64 465	120 101
Série FH	9 461	20 971
Série FI	–	–
Série H	10 406	21 990
Série I	7 979	11 469
Série O	1	77 920
Série T	21 045	33 937
	429 841	**840 295**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	843	59 432
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	69 456	(64 786)
(Gain) perte de change latent	15	(25)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(70 002)	(12 424)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	5 178	1 070
Achats de placements	(360 045)	(1 152 705)
Produit de la vente de placements	512 804	1 200 604
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(115)	(247)
Charges à payer et autres montants à payer	(295)	(40)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**157 839**	**30 879**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	9 222	58 981
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(195 958)	(137 522)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 013)	(8 152)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(189 749)**	**(86 693)**
Gain (perte) de change latent	(15)	25
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(31 910)	(55 789)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	50 030	102 375
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**18 105**	**46 586**
Intérêts versés [1]	3	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	235	93
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 913	4 904

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (95,5 %)			
Belgique (3,4 %)			
Anheuser-Busch InBev NV/SA, CAAE parrainé	104 000	**15 797**	**14 524**
Royaume-Uni (5,1 %)			
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé	122 300	9 724	10 256
Shire PLC, CAAE	59 500	11 799	11 554
		21 523	**21 810**
États-Unis (87,0 %)			
Affiliated Managers Group, Inc.	21 000	5 039	5 396
Allergan PLC	74 200	19 822	15 194
Alphabet Inc., cat. A	9 700	11 087	12 791
Anthem, Inc.	31 000	6 981	8 732
Apple Inc.	66 600	11 839	14 109
Boston Properties, Inc.	26 800	4 457	4 362
Cisco Systems, Inc.	251 000	10 247	12 034
Citigroup Inc.	131 000	10 833	12 202
Coca-Cola Company (The)	210 300	11 903	12 078
Costco Wholesale Corporation	28 500	5 670	6 640
Dollar General Corporation	38 800	3 665	4 517
EOG Resources, Inc.	91 000	11 779	12 292
Equity Residential Properties Trust	105 900	8 651	8 454
Intel Corporation	80 000	4 635	4 623
Invitation Homes Inc.	299 200	8 298	8 828
Johnson & Johnson	34 900	5 565	6 104
Johnson Controls International PLC	197 100	9 978	9 403
JPMorgan Chase & Co.	89 500	10 453	11 981
McDonald's Corporation	46 100	9 048	9 933
Medtronic PLC	109 900	10 895	11 109
Merck & Co., Inc.	187 400	15 192	13 200
Microsoft Corporation	162 500	14 098	17 400
Mondelez International, Inc., cat. A	260 600	13 263	13 962
Morgan Stanley	108 500	6 482	7 126
Nielsen Holdings PLC	209 000	11 297	9 523
NIKE, Inc., cat. B	59 100	3 887	4 628
Oracle Corporation	311 200	18 908	18 418
Pfizer Inc.	268 200	11 784	12 160
Pioneer Natural Resources Company	48 200	9 389	10 429
PPG Industries, Inc.	72 100	9 605	10 544
Starbucks Corporation	169 700	11 426	12 200
ACTIONS (95,5 %) (suite)			
États-Unis (87,0 %) (suite)			
United Technologies Corporation	94 500	13 227	15 091
Verizon Communications Inc.	211 100	13 221	13 987
Visa Inc., cat. A	98 400	12 778	14 045
Wells Fargo & Company	135 600	9 447	10 297
		354 849	**373 792**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,5 %)		**392 169**	**410 126**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(225)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,5 %)		**391 944**	**410 126**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)			**3 016**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,2 %)			
Dollars canadiens		149	149
Devises		17 970	17 956
		18 119	**18 105**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,4 %)			**(1 406)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**429 841**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	127 109 CAD	(99 870) (USD)	0,786	0,799	2 134
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	55 850 CAD	(43 480) (USD)	0,779	0,799	1 459
							3 593

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H [1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	943 CAD	(739) (USD)	0,784	0,799	18
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	394 CAD	(311) (USD)	0,789	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	227 CAD	(178) (USD)	0,783	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	243 CAD	(191) (USD)	0,784	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 004 CAD	(789) (USD)	0,785	0,799	17
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	226 CAD	(177) (USD)	0,783	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	403 CAD	(314) (USD)	0,780	0,799	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	434 CAD	(342) (USD)	0,787	0,799	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	265 CAD	(211) (USD)	0,795	0,799	1
							72

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**3 665**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	400 USD	(507) (CAD)	1,267	1,251	(6)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	800 USD	(1 021) (CAD)	1,277	1,251	(20)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	720 USD	(917) (CAD)	1,274	1,251	(16)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	800 USD	(1 020) (CAD)	1,275	1,251	(19)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	800 USD	(1 015) (CAD)	1,268	1,251	(13)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	480 USD	(609) (CAD)	1,269	1,251	(8)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	800 USD	(1 027) (CAD)	1,284	1,251	(26)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	500 USD	(642) (CAD)	1,284	1,251	(16)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	400 USD	(511) (CAD)	1,278	1,251	(11)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	800 USD	(1 028) (CAD)	1,285	1,251	(27)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	800 USD	(1 030) (CAD)	1,288	1,251	(29)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	400 USD	(514) (CAD)	1,284	1,251	(13)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	400 USD	(509) (CAD)	1,272	1,251	(8)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	400 USD	(510) (CAD)	1,275	1,251	(10)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	800 USD	(1 011) (CAD)	1,264	1,251	(10)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	240 USD	(302) (CAD)	1,259	1,251	(2)
							(234)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	18 949 USD	(24 116) (CAD)	1,273	1,251	(404)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	180 USD	(231) (CAD)	1,284	1,251	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	167 USD	(214) (CAD)	1,284	1,251	(5)
							(415)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(649)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines versant des dividendes ou des distributions.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	440 255	(167 427)	272 828	63,5
Euro	55	–	55	0,0
	440 310	**(167 427)**	**272 883**	**63,5**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	19 867	(20 079)	(212)	(0,0)
	19 867	**(20 079)**	**(212)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	655 763	(156 395)	499 368	80,9
Euro	54	–	54	0,0
	655 817	**(156 395)**	**499 422**	**80,9**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	29 813	(29 807)	6	0,0
	29 813	**(29 807)**	**6**	**0,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 27 267 000 $, ou environ 6,4 % (49 943 000 $ ou environ 8,1 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 95,5 % (91,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 41 013 000 $ (56 609 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**95,5**	**91,7**
Belgique	3,4	1,5
Canada	–	2,4
Royaume-Uni	5,1	1,8
États-Unis	87,0	86,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**4,2**	**8,1**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	410 126	–	–	410 126
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 665	–	3 665
	410 126	**3 665**	**–**	**413 791**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(649)	–	(649)
	410 126	**3 016**	**–**	**413 142**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	566 088	–	–	566 088
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	13 510	–	13 510
	566 088	**13 510**	**–**	**579 598**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5 316)	–	(5 316)
	566 088	**8 194**	**–**	**574 282**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 665	(143)	–	3 522
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 665	**(143)**	**–**	**3 522**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	649	(143)	–	506
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	649	**(143)**	**–**	**506**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	13 510	(3 517)	–	9 993
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	13 510	**(3 517)**	**–**	**9 993**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 316	(3 517)	–	1 799
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	5 316	**(3 517)**	**–**	**1 799**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu mensuel américain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	123 818	180 072
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 102	3 395
Trésorerie	5 611	14 976
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	2 438
Souscriptions à recevoir	32	171
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	508	640
	131 071	**201 692**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	205	304
Achats de placements à payer	–	3 394
Rachats à payer	412	1 170
Charges à payer	12	19
Distributions à payer	4	102
Perte latente sur les contrats de change à terme	223	1 500
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	4
	856	**6 493**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**130 215**	**195 199**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	107 813	152 659
Série E	–	3 910
Série F	14 019	27 049
Série FH (en équivalent CAD)	823	1 551
Série H (en équivalent CAD)	4 249	6 913
Série I	2 371	3 040
Série O	940	77
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	657	1 195
Série H	3 394	5 325
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,30	11,49
Série E	–	11,66
Série F	11,41	11,62
Série FH (en équivalent CAD)	11,90	12,54
Série H (en équivalent CAD)	12,80	13,47
Série I	11,22	11,43
Série O	9,52	9,70
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série FH	9,51	9,66
Série H	10,23	10,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 006	1 066
Intérêts à distribuer	1 000	1 190
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 266)	11 326
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 348	(3 041)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 541	2 898
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 016)	(315)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	4	44
Gain (perte) net sur les placements	**1 617**	**13 168**
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(852)	360
Total des revenus (pertes), montant net	**766**	**13 528**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 318	1 850
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	78	187
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	126	173
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	160	235
Coûts de transactions	111	230
Total des charges	**1 796**	**2 677**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 796**	**2 677**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**(1 030)**	**10 851**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(602)	8 140
Série E	(56)	258
Série F	(80)	1 251
Série FH (en équivalent CAD)	(59)	136
Série FI	–	430
Série H (en équivalent CAD)	(267)	411
Série I	12	225
Série O	22	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(47)	103
Série H	(212)	311
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	(0,06)	0,58
Série E	(0,20)	0,59
Série F	(0,05)	0,68
Série FH (en équivalent CAD)	(0,58)	1,19
Série FI	–	0,49
Série H (en équivalent CAD)	(0,59)	1,15
Série I	0,06	0,72
Série O	0,37	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†		
Série FH	(0,46)	0,90
Série H	(0,47)	0,87
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 483 022	13 992 955
Série E	290 931	439 641
Série F	1 821 026	1 840 069
Série FH	102 127	114 642
Série FI	–	880 581
Série H	451 768	357 671
Série I	228 534	311 928
Série O	58 269	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu mensuel américain Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	152 659	167 543
Série E	3 910	4 843
Série F	27 049	18 509
Série FH	1 551	1 225
Série FI	–	10 787
Série H	6 913	4 458
Série I	3 040	3 772
Série O	77	–
	195 199	**211 137**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(602)	8 140
Série E	(56)	258
Série F	(80)	1 251
Série FH	(59)	136
Série FI	–	430
Série H	(267)	411
Série I	12	225
Série O	22	–
	(1 030)	**10 851**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(70)	–
Série FH	(4)	–
Série I	(17)	–
Série O	(3)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(5 710)
Série E	–	(178)
Série F	–	(998)
Série FH	–	(54)
Série FI	–	(195)
Série H	–	(179)
Série I	–	(165)
Remboursement de capital		
Série A	(2 246)	–
Série E	(31)	–
Série F	(413)	–
Série FH	(22)	–
Série H	(90)	–
Série I	(58)	–
Série O	(15)	–
	(2 969)	**(7 479)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	5 342	18 924
Série E	7	1 485
Série F	516	20 821
Série FH	19	916
Série FI	–	304
Série H	176	1 384
Série I	82	573
Série O	856	–
Distributions réinvesties		
Série A	2 074	5 029
Série E	28	155
Série F	261	557
Série FH	14	33
Série FI	–	137
Série H	58	140
Série I	40	99
Série O	18	–
Montants des rachats		
Série A	(49 414)	(24 957)
Série E	(3 858)	(1 363)
Série F	(13 244)	(4 116)
Série FH	(676)	(76)
Série FI	–	(11 463)
Série H	(2 541)	(761)
Série I	(728)	(1 031)
Série O	(15)	–
	(60 985)	**6 790**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(44 846)	1 426
Série E	(3 910)	357
Série F	(13 030)	17 515
Série FH	(728)	955
Série FI	–	(10 787)
Série H	(2 664)	995
Série I	(669)	(299)
Série O	863	–
	(64 984)	**10 162**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	107 813	168 969
Série E	–	5 200
Série F	14 019	36 024
Série FH	823	2 180
Série FI	–	–
Série H	4 249	5 453
Série I	2 371	3 473
Série O	940	–
	130 215	**221 299**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 030)	10 851
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 266	(11 326)
(Gain) perte de change latent	44	80
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 541)	(2 898)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 016	315
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(4)	(44)
Achats de placements	(77 842)	(208 508)
Produit de la vente de placements	131 415	208 809
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	132	26
Charges à payer et autres montants à payer	(106)	12
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**55 350**	**(2 683)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	3 671	18 797
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(67 768)	(18 196)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(574)	(1 323)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(64 671)**	**(722)**
Gain (perte) de change latent	(44)	(80)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 321)	(3 485)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 976	21 978
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**5 611**	**18 493**
Intérêts versés [1]	2	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 181	1 270
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	838	833

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu mensuel américain Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,1 %)				
Obligations et débentures canadiennes (6,0 %)				
Obligations de sociétés (6,0 %)				
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,80 %, 21 juill. 2021	USD	1 000	1 190	1 264
Cenovus Energy Inc., 5,40 %, 15 déc. 2046	USD	500	670	661
Enbridge Inc., 5,50 %, 15 juill. 2027	USD	100	127	125
Iron Mountain Canada Operations ULC, 5,375 %, 15 sept. 2019		600	600	629
Masonite International Corporation, 5,625 %, 15 mars 2018	USD	228	312	300
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 3 mars 2027	USD	300	404	376
Banque Royale du Canada, 2,15 %, 6 mars 2020	USD	500	625	624
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 6,00 %, 1er avr. 2042	USD	650	868	916
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 août 2022	USD	225	292	286
TransCanada PipeLines Limited, 3,625 %, 8 janv. 2018	USD	700	651	814
TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2027, série 17-B		500	490	499
Vidéotron Ltée, 5,75 %, 15 sept. 2020		1 200	1 200	1 284
			7 429	**7 778**
Obligations et débentures étrangères (24,1 %)				
Luxembourg (0,2 %)				
Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75 %, 15 juill. 2021	USD	200	**266**	**242**
Pays-Bas (1,0 %)				
Shell International Finance B.V., 3,25 %, 11 mai 2025	USD	1 000	**1 197**	**1 288**
États-Unis (22,9 %)				
Ally Financial Inc., 4,25 %, 15 avr. 2021	USD	150	195	193
Amgen Inc., 2,70 %, 1er mars 2022	USD	1 000	1 199	1 252
AT&T Inc., 3,825 %, 25 nov. 2020		500	500	517
AT&T Inc., 3,60 %, 17 déc. 2022	USD	1 000	1 407	1 282
Bank of America Corporation, 2,399 %, 15 janv. 2019, série L	USD	300	309	379
Burlington Northern Santa Fe, LLC, 3,00 %, 1er janv. 2025	USD	300	371	379
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1er mai 2018	USD	250	315	320
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1er mai 2022	USD	235	311	290
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp., 5,875 %, 1er mai 2021	USD	450	554	582
CF Industries, Inc., 4,95 %, 1er juin 2043	USD	225	253	268
Charter Communications Operating / Capital Corp., LLC, 4,908 %, 23 avr. 2025	USD	250	318	333
Chesapeake Energy Corporation, 8,00 %, 15 déc. 2018	USD	66	29	89
Chevron Corporation, 2,419 %, 17 oct. 2020	USD	500	664	630
CHS/Community Health Systems, Inc., 6,875 %, 1er févr. 2018	USD	300	328	218
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	824	1 148	1 096
Citigroup Inc., 2,40 %, 18 févr. 2020	USD	500	625	625
Citigroup Inc., 4,40 %, 10 juin 2025	USD	1 000	1 239	1 323
CSC Holdings, LLC., 5,25 %, 1er juin 2024	USD	225	278	278
CSC Holdings, LLC, 10,875 %, 15 oct. 2020	USD	314	418	469
CVS Health Corporation, 2,80 %, 20 juin 2020	USD	1 000	1 275	1 258
D.R. Horton, Inc., 3,75 %, 1er déc. 2018	USD	250	276	317
Dell International LLC / EMC Corp., 6,02 %, 15 mars 2026	USD	100	129	138
Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 janv. 2046	USD	125	165	202
Devon Energy Corporation, 3,25 %, 15 févr. 2022	USD	2 025	2 306	2 581
Fairfax (US) Inc., 4,875 %, 13 août 2024	USD	800	991	1 045
HCA Inc., 5,875 %, 15 août 2025	USD	250	332	332
HCP, Inc., 4,20 %, 1er déc. 2023	USD	500	547	656
HD Supply Inc., 5,75 %, 15 avr. 2019	USD	195	258	260
JPMorgan Chase & Co., 2,25 %, 23 déc. 2019	USD	400	477	501
Level 3 Financing Inc., 5,125 %, 1er mai 2018	USD	100	125	126
Level 3 Financing Inc., 5,375 %, 1er mai 2018	USD	100	125	125
Meritor, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2019	USD	300	373	397
Morgan Stanley, 2,50 %, 24 janv. 2019, série F	USD	500	547	628
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corporation, 5,25 %, 19 janv. 2018	USD	300	328	386
Penske Truck Leasing Company LP/PTL Finance Corporation, 2,50 %, 15 mai 2019	USD	500	542	627
Sinclair Television Group, Inc., 5,125 %, 15 août 2021	USD	240	308	299
Sprint Corporation, 7,875 %, 15 sept. 2023	USD	300	416	401
Sprint Spectrum Co LLC, Spec II and III, 3,36 %, 20 sept. 2021, série A-1	USD	469	615	592
Starwood Property Trust, Inc., 5,00 %, 15 sept. 2021	USD	250	336	325
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,1 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (24,1 %) (suite)				
États-Unis (22,9 %) (suite)				
TD Ameritrade Holding Corporation, 2,95 %, 1er févr. 2022	USD	1 000	1 241	1 268
Time Warner Cable Inc., 4,50 %, 15 mars 2042	USD	406	436	479
Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2025	USD	1 500	1 872	1 836
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	1 000	1 271	1 234
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2046	USD	1 500	1 758	1 694
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 mai 2018	USD	150	193	188
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2020	USD	400	537	500
Wells Fargo & Company, 2,15 %, 30 janv. 2020, série N	USD	750	937	937
			29 177	**29 855**
ACTIONS (65,0 %)				
Actions privilégiées canadiennes (1,1 %)				
Enbridge Inc., 4,887 %, rachetables, série J		7 000	176	209
Enbridge Inc., 4,00 %, série L		10 000	253	299
Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série 1		15 000	379	454
Enbridge Inc., 4,40 %, série 5		15 000	374	441
			1 182	**1 403**
Belgique (2,2 %)				
Anheuser-Busch InBev NV/SA, CAAE parrainé		20 771	**3 150**	**2 901**
Royaume-Uni (3,4 %)				
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé		24 934	1 983	2 091
Shire PLC, CAAE		12 299	2 439	2 388
			4 422	**4 479**
États-Unis (58,3 %)				
Affiliated Managers Group, Inc.		4 300	1 032	1 105
Allergan PLC		15 004	4 016	3 072
Alphabet Inc., cat. A		1 895	2 169	2 499
Anthem, Inc.		6 285	1 416	1 770
Apple Inc.		13 708	2 436	2 904
Boston Properties, Inc.		5 300	881	863
Cisco Systems, Inc.		48 286	1 976	2 315
Citigroup Inc.		26 972	2 221	2 512
Coca-Cola Company (The)		41 968	2 376	2 410
Costco Wholesale Corporation		5 800	1 154	1 351
Dollar General Corporation		7 719	729	899
EOG Resources, Inc.		18 506	2 416	2 500
Equity Residential Properties Trust		21 700	1 773	1 732
Intel Corporation		16 000	927	925
Invitation Homes Inc.		60 152	1 669	1 775
Johnson & Johnson		7 249	1 157	1 268
Johnson Controls International PLC		40 100	2 030	1 913
JPMorgan Chase & Co.		18 182	2 123	2 434
McDonald's Corporation		9 400	1 845	2 025
Medtronic PLC		22 400	2 221	2 264
Merck & Co., Inc.		37 454	3 047	2 638
Microsoft Corporation		33 633	2 929	3 601
Mondelez International, Inc., cat. A		53 000	2 697	2 840
Morgan Stanley		22 548	1 347	1 481
Nielsen Holdings PLC		42 323	2 293	1 928
NIKE, Inc., cat. B		12 000	789	940
Oracle Corporation		63 541	3 873	3 761
Pfizer Inc.		55 242	2 421	2 505
Pioneer Natural Resources Company		9 722	1 902	2 104
PPG Industries, Inc.		14 500	1 932	2 120
Starbucks Corporation		35 000	2 356	2 516
United Technologies Corporation		19 400	2 715	3 098
Verizon Communications Inc.		42 685	2 677	2 828
Visa Inc., cat. A		20 000	2 598	2 855
Wells Fargo & Company		27 939	1 952	2 121
			72 095	**75 872**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,1 %)			**118 918**	**123 818**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**(64)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,1 %)			**118 854**	**123 818**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)				**879**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,3 %)				
Dollars canadiens			2 684	2 684
Devises			2 990	2 927
			5 674	**5 611**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)				**(93)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)				**130 215**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu mensuel américain Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	12 556	CAD	(9 865)	(USD)	0,786	0,799	211
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	23 737	CAD	(18 650)	(USD)	0,786	0,799	398
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	102	CAD	(80)	(USD)	0,785	0,799	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 323	CAD	(1 040)	(USD)	0,786	0,799	22
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	32	CAD	(25)	(USD)	0,788	0,799	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	12 395	CAD	(9 650)	(USD)	0,779	0,799	324
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	5 162	CAD	(4 030)	(USD)	0,781	0,799	121
									1 078

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	72	CAD	(56)	(USD)	0,786	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	764	CAD	(600)	(USD)	0,785	0,799	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	141	CAD	(111)	(USD)	0,787	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	91	CAD	(71)	(USD)	0,782	0,799	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	111	CAD	(88)	(USD)	0,789	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	152	CAD	(119)	(USD)	0,783	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	60	CAD	(46)	(USD)	0,780	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	53	CAD	(42)	(USD)	0,799	0,799	–
									24

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**1 102**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80	USD	(101)	(CAD)	1,267	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	200	USD	(255)	(CAD)	1,277	1,251	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	200	USD	(255)	(CAD)	1,274	1,251	(4)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	240	USD	(307)	(CAD)	1,279	1,251	(7)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	160	USD	(204)	(CAD)	1,275	1,251	(4)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80	USD	(101)	(CAD)	1,268	1,251	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	20	USD	(25)	(CAD)	1,269	1,251	–
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	30	USD	(39)	(CAD)	1,284	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	260	USD	(334)	(CAD)	1,284	1,251	(9)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80	USD	(103)	(CAD)	1,284	1,251	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	160	USD	(205)	(CAD)	1,284	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	740	USD	(952)	(CAD)	1,287	1,251	(26)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	330	USD	(424)	(CAD)	1,284	1,251	(11)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	80	USD	(103)	(CAD)	1,284	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	80	USD	(103)	(CAD)	1,284	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	160	USD	(205)	(CAD)	1,284	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	130	USD	(166)	(CAD)	1,278	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	130	USD	(166)	(CAD)	1,278	1,251	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	100	USD	(128)	(CAD)	1,285	1,251	(3)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	200	USD	(258)	(CAD)	1,288	1,251	(7)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	30	USD	(39)	(CAD)	1,284	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80	USD	(103)	(CAD)	1,284	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	100	USD	(127)	(CAD)	1,272	1,251	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	60	USD	(77)	(CAD)	1,275	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	50	USD	(63)	(CAD)	1,264	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	60	USD	(76)	(CAD)	1,259	1,251	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	280	USD	(351)	(CAD)	1,252	1,251	–
									(112)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	5 092	USD	(6 481)	(CAD)	1,273	1,251	(109)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	53	USD	(68)	(CAD)	1,279	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	61	USD	(78)	(CAD)	1,270	1,251	(1)
									(111)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(223)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu mensuel américain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres et de titres de créance américains.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	648
De 1 à 3 ans	7 043	12 804
De 3 à 5 ans	8 958	12 976
De 5 à 10 ans	17 504	27 723
Plus de 10 ans	5 658	6 461
	39 163	**60 612**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 525 000 $, ou environ 0,4 % (782 000 $ ou environ 0,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	124 283	(49 071)	75 212	57,8
Euro	5	–	5	0,0
	124 288	**(49 071)**	**75 217**	**57,8**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	5 072	(5 096)	(24)	(0,0)
	5 072	**(5 096)**	**(24)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	192 013	(47 566)	144 447	74,0
Euro	5	–	5	0,0
	192 018	**(47 566)**	**144 452**	**74,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	8 464	(8 471)	(7)	(0,0)
	8 464	**(8 471)**	**(7)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 519 000 $, ou environ 5,8 % (14 444 000 $ ou environ 7,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 65,0 % (61,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 466 000 $ (11 946 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Fonds de revenu mensuel américain Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	11,7	3,7	9,0	2,9
AA	3,1	1,0	4,2	1,4
A	20,2	6,3	25,4	8,2
BBB	40,5	12,5	42,5	13,7
BB	17,2	5,4	14,2	4,6
B	6,2	1,9	3,7	1,2
CCC	1,1	0,4	1,0	0,3
	100,0	**31,2**	**100,0**	**32,3**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**30,1**	**31,1**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	6,0	7,8
Obligations et débentures étrangères		
Luxembourg	0,2	0,5
Pays-Bas	1,0	0,7
États-Unis	22,9	22,1
ACTIONS	**65,0**	**61,1**
Actions privilégiées canadiennes	1,1	0,7
Actions privilégiées étrangères	–	0,5
Belgique	2,2	1,0
Canada	–	1,5
Royaume-Uni	3,4	1,1
États-Unis	58,3	56,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**4,3**	**7,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	84 655	–	–	84 655
Obligations et débentures	–	39 163	–	39 163
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 102	–	1 102
	84 655	**40 265**	**–**	**124 920**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(223)	–	(223)
	84 655	**40 042**	**–**	**124 697**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	118 515	945	–	119 460
Obligations et débentures	–	60 612	–	60 612
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 395	–	3 395
	118 515	**64 952**	**–**	**183 467**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 500)	–	(1 500)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(4)	–	(4)
	118 515	**63 448**	**–**	**181 963**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 102	(113)	–	989
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 102	**(113)**	**–**	**989**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	223	(113)	–	110
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	223	**(113)**	**–**	**110**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 395	(1 002)	–	2 393
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 395	**(1 002)**	**–**	**2 393**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 500	(1 002)	–	498
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 500	**(1 002)**	**–**	**498**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	1 422	0,0
	1 422	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	914 632	1 079 729
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 416	5 346
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	181	377
Trésorerie	13 221	44 800
Marge sur les instruments dérivés	298	352
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	8 632
Souscriptions à recevoir	153	173
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 729	2 976
	934 630	**1 142 387**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 097	1 326
Achats de placements à payer	–	16 335
Rachats à payer	1 430	4 020
Charges à payer	62	73
Distributions à payer	–	178
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 308	918
	3 897	**22 850**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**930 733**	**1 119 537**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	442 646	532 277
Série E	–	11 724
Série F	44 552	58 589
Série FT	3 005	4 625
Série G	125 492	153 546
Série I	6 011	8 173
Série O	290 554	327 835
Série T	18 473	22 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,39	18,30
Série E	–	10,81
Série F	20,74	20,67
Série FT	9,77	9,81
Série G	18,42	18,36
Série I	5,41	5,40
Série O	5,32	5,30
Série T	4,38	4,43

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 849	7 564
Intérêts à distribuer	4 185	6 454
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(42 967)	23 026
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	4 361	(7 628)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	626	847
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	54 659	20 111
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(2 320)	68
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(2)	56
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(196)	1 651
Gain (perte) net sur les placements	**26 195**	**52 149**
Prêt de titres (note 11)	17	25
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(240)	156
Total des revenus (pertes), montant net	**25 972**	**52 330**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 394	9 710
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	360	829
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	9
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	189	136
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	727	1 143
Coûts de transactions	543	546
Total des charges	**8 218**	**12 375**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**8 218**	**12 375**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**17 754**	**39 955**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 744	17 502
Série E	(68)	397
Série F	1 008	1 808
Série FI	–	142
Série FT	48	160
Série G	1 825	5 061
Série I	160	306
Série O	7 758	13 804
Série T	279	775
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,25	0,47
Série E	(0,07)	0,28
Série F	0,39	0,68
Série FI	–	0,23
Série FT	0,12	0,32
Série G	0,24	0,49
Série I	0,11	0,20
Série O	0,13	0,20
Série T	0,06	0,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	26 697 641	37 013 788
Série E	999 659	1 418 621
Série F	2 564 338	2 668 581
Série FI	–	606 543
Série FT	392 189	506 853
Série G	7 596 540	10 337 777
Série I	1 323 667	1 523 897
Série O	58 261 854	68 347 387
Série T	4 705 605	6 663 103

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	532 277	732 566
Série E	11 724	15 249
Série F	58 589	54 988
Série FI	–	6 124
Série FT	4 625	5 677
Série G	153 546	203 504
Série I	8 173	8 525
Série O	327 835	377 588
Série T	22 768	32 306
	1 119 537	**1 436 527**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 744	17 502
Série E	(68)	397
Série F	1 008	1 808
Série FI	–	142
Série FT	48	160
Série G	1 825	5 061
Série I	160	306
Série O	7 758	13 804
Série T	279	775
	17 754	**39 955**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(199)	–
Série FT	(13)	–
Série I	(53)	–
Série O	(2 291)	(8)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	–	(13)
Série FI	–	(1)
Série I	–	(4)
Série O	–	(160)
Remboursement de capital		
Série A	(5 537)	(7 696)
Série E	(70)	(196)
Série F	(773)	(949)
Série FI	–	(87)
Série FT	(83)	(123)
Série G	(1 691)	(2 297)
Série I	(113)	(193)
Série O	(4 988)	(8 605)
Série T	(535)	(761)
	(16 346)	**(21 093)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	16 209	11 948
Série E	10	3 446
Série F	5 675	23 378
Série FI	–	3
Série FT	148	485
Série G	535	5 701
Série I	148	442
Série O	1 097	1 670
Série T	253	870
Distributions réinvesties		
Série A	5 271	7 289
Série E	66	188
Série F	702	726
Série FI	–	63
Série FT	15	19
Série G	1 643	2 204
Série I	155	178
Série O	7 279	8 773
Série T	276	330
Montants des rachats		
Série A	(112 318)	(112 218)
Série E	(11 662)	(4 195)
Série F	(20 450)	(16 445)
Série FI	–	(6 244)
Série FT	(1 735)	(1 751)
Série G	(30 366)	(30 141)
Série I	(2 459)	(939)
Série O	(46 136)	(30 100)
Série T	(4 568)	(4 513)
	(190 212)	**(138 833)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(89 631)	(83 175)
Série E	(11 724)	(360)
Série F	(14 037)	8 505
Série FI	–	(6 124)
Série FT	(1 620)	(1 210)
Série G	(28 054)	(19 472)
Série I	(2 162)	(210)
Série O	(37 281)	(14 626)
Série T	(4 295)	(3 299)
	(188 804)	**(113 847)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	442 646	649 391
Série E	–	14 889
Série F	44 552	63 493
Série FI	–	–
Série FT	3 005	4 467
Série G	125 492	184 032
Série I	6 011	8 315
Série O	290 554	362 962
Série T	18 473	29 007
	930 733	**1 316 556**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 754	39 955
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	42 967	(23 026)
(Gain) perte de change latent	1	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(54 659)	(20 111)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	2 320	(68)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	2	(56)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	196	(1 651)
Achats de placements	(437 588)	(501 234)
Produit de la vente de placements	606 674	634 411
Marge sur les instruments dérivés	54	923
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	247	365
Charges à payer et autres montants à payer	(240)	(140)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**177 728**	**129 369**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	6 765	15 939
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(214 954)	(176 765)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 117)	(1 323)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(209 306)**	**(162 149)**
Gain (perte) de change latent	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(31 578)	(32 781)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	44 800	74 577
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**13 221**	**41 796**
Intérêts versés [1]	4	9
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 547	6 752
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7 399	7 476

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (29,5 %)			
Obligations et débentures canadiennes (25,2 %)			
Obligations fédérales (11,3 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	3 386	3 384	3 354
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1er juin 2019	1 775	1 984	1 827
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er août 2019	2 750	2 752	2 711
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er mars 2020	2 330	2 343	2 320
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	670	719	698
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	28 414	28 206	27 696
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	5 080	5 012	4 921
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	1 982	2 158	2 078
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	10 140	9 993	9 769
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	13 955	13 315	13 217
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	7 391	7 845	7 678
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	15 300	14 859	14 714
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	1 400	1 541	1 447
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	7 054	7 488	7 179
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	1 725	1 559	1 572
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	3 246	4 337	4 059
		107 495	**105 240**
Obligations provinciales (4,3 %)			
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	8 484	8 921	8 684
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	20 242	20 499	20 374
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	10 990	11 221	11 182
		40 641	**40 240**
Obligations de sociétés (9,6 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	869	869	844
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	365	365	377
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	424	424	422
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	1 251	1 348	1 291
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	1 786	1 925	1 849
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	743	743	758
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	1 710	1 915	1 816
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 mars 2024	2 380	2 630	2 489
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	570	572	563
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	499	499	497
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	2 080	2 054	2 018
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	495	495	495
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	2 089	2 120	2 111
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	1 173	1 201	1 175
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	1 475	1 475	1 445
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	1 605	1 656	1 624
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	707	707	736
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	1 000	1 086	1 077
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	779	799	794
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	547	552	554
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	1 682	1 866	1 813
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	541	544	593
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	1 831	1 833	1 824
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	1 600	1 599	1 596
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	800	853	860
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	2 693	2 692	2 665
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	750	750	747
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	840	870	857
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	653	651	665
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	783	843	806
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	652	652	653
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	113	113	115
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	2 550	2 870	2 667
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	601	657	632
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	1 649	1 703	1 666
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	662	692	686
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	1 526	1 526	1 502
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	2 812	2 918	2 921

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (29,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (25,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés (9,6 %) (suite)			
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	166	167	167
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	879	880	878
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	215	223	223
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	450	450	446
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 sept. 2026	1 000	1 000	997
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	2 645	2 645	2 766
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	866	854	846
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	937	928	922
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	1 453	1 478	1 478
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	1 610	1 607	1 624
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	1 436	1 473	1 445
Corporation immobilière OMERS, 3,358 %, 5 juin 2023	1 999	1 960	2 073
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	358	373	370
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	1 600	1 590	1 577
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	2 140	2 367	2 328
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	2 272	2 273	2 215
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	736	730	722
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	223	223	221
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	3 145	3 145	3 092
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	528	518	512
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M	990	1 020	1 016
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	1 527	1 523	1 506
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	2 098	2 362	2 238
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	400	416	413
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	2 388	2 490	2 407
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	596	604	601
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	832	832	817
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	401	401	387
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	1 593	1 692	1 645
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	2 033	2 149	2 157
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13	415	416	428
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	750	749	759
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	1 588	1 587	1 554
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	137	136	144
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019	2 186	2 544	2 263
		90 872	**89 440**
Obligations et débentures étrangères (4,3 %)			
Belgique (0,2 %)			
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023	2 162	**2 247**	**2 223**
Royaume-Uni (0,4 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	1 410	1 449	1 429
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	2 353	2 352	2 379
		3 801	**3 808**
États-Unis (3,7 %)			
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022 USD	1 210	1 497	1 502
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023 USD	575	771	709
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024 USD	21	27	26
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024 USD	1 040	1 323	1 292
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022	21	22	21
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023 USD	1 253	1 752	1 667
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019 USD	2 423	3 717	3 199

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (29,5 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (4,3 %) (suite)				
États-Unis (3,7 %) (suite)				
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	766	999	949
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	268	370	339
JPMorgan Chase & Co., 3,25 %, 23 sept. 2022	USD	2 316	3 190	2 970
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	587	732	712
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		656	655	662
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 235	2 849	2 867
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	1 564	2 398	2 118
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	600	772	749
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	504	643	646
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	210	298	282
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		1 264	1 251	1 225
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2022	USD	2 045	2 365	2 495
Trésor des États-Unis, 1,75 %, 15 mai 2023	USD	752	744	918
Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 août 2023	USD	1 485	1 603	1 884
Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024	USD	1 664	1 804	2 090
Ventas Realty, Limited Partnership/Ventas Capital Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2020	USD	169	184	213
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	1 974	2 730	2 529
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		40	40	40
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		344	337	336
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	1 145	1 428	1 423
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		344	336	335
			34 837	**34 198**
ACTIONS (68,7 %)				
Canada (52,7 %)				
Agrium Inc.		42 700	5 724	6 174
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne		318 000	18 942	20 858
Banque de Montréal		163 300	15 114	16 426
La Banque de Nouvelle-Écosse		265 100	17 879	21 505
BCE Inc.		286 000	16 750	17 269
Banque Canadienne Impériale de Commerce		166 147	17 625	20 360
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		202 100	18 222	20 948
Canadian Natural Resources Limited		350 404	13 073	15 740
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		76 400	15 082	17 546
Groupe CGI inc., cat. A		339 315	12 325	23 175
Enbridge Inc.		305 600	15 679	15 023
Encana Corporation		670 400	10 497	11 243
Fortis Inc.		141 700	5 802	6 534
Franco-Nevada Corporation		156 600	14 897	15 732
Intact Corporation financière		209 835	17 899	22 031
Les Compagnies Loblaw limitée		170 900	11 683	11 659
Société Financière Manuvie		483 700	9 137	12 683
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.		338 299	8 339	8 721
Power Corporation du Canada		428 600	13 930	13 874
PrairieSky Royalty Ltd.		436 500	14 116	13 994
Restaurant Brands International Inc.		166 900	13 189	12 896
Rogers Communications Inc., cat. B		61 229	2 882	3 922
Banque Royale du Canada		352 300	29 763	36 164
Saputo inc.		270 400	11 838	12 217
Shaw Communications Inc., cat. B		694 100	19 070	19 914
Suncor Énergie Inc.		341 100	13 997	15 742
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne		277 600	6 885	9 125
La Banque Toronto-Dominion		541 400	32 868	39 874
TransCanada Corporation		106 093	5 432	6 491
Waste Connections Inc.		158 320	13 135	14 116
Winpak Ltée		191 300	9 542	8 953
			431 316	**490 909**
États-Unis (16,0 %)				
Alphabet Inc., cat. C		11 300	13 824	14 802
Costco Wholesale Corporation		59 185	11 576	13 789
Danaher Corporation		122 400	13 733	14 222
Johnson & Johnson		75 500	12 359	13 205
Medtronic PLC		136 479	13 553	13 796
Microsoft Corporation		139 700	13 004	14 959
NIKE, Inc., cat. B		127 700	9 033	9 999
United Parcel Service, Inc., cat. B		97 995	14 228	14 616
Visa Inc., cat. A		82 100	11 579	11 718
Walt Disney Company (The)		89 300	10 603	12 018
Wells Fargo & Company		203 500	14 036	15 450
			137 528	**148 574**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)		**848 737**	**914 632**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(338)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)		**848 399**	**914 632**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)			**2 289**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollars canadiens		11 751	11 751
Devises		1 495	1 470
		13 246	**13 221**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**591**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**930 733**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	7 636	CAD	(6 000)	(USD)	0,786	0,799	128
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	5 678	CAD	(4 460)	(USD)	0,785	0,799	97
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	13 603	CAD	(10 690)	(USD)	0,786	0,799	226
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	31 483	CAD	(24 660)	(USD)	0,783	0,799	626
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	24 799	CAD	(19 420)	(USD)	0,783	0,799	498
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	9 291	CAD	(7 280)	(USD)	0,784	0,799	181
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	6 600	CAD	(5 170)	(USD)	0,783	0,799	131
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	3 353	CAD	(2 630)	(USD)	0,784	0,799	62
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	761	CAD	(600)	(USD)	0,789	0,799	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	888	CAD	(700)	(USD)	0,788	0,799	12
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	681	CAD	(530)	(USD)	0,779	0,799	17
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	4 861	CAD	(3 785)	(USD)	0,779	0,799	126
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	4 928	CAD	(3 832)	(USD)	0,778	0,799	135
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	4 718	CAD	(3 673)	(USD)	0,779	0,799	123
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	7 706	CAD	(6 000)	(USD)	0,779	0,799	198
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	9 993	CAD	(7 780)	(USD)	0,779	0,799	257
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	4 860	CAD	(3 785)	(USD)	0,779	0,799	125
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	4 716	CAD	(3 673)	(USD)	0,779	0,799	121
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	5 702	CAD	(4 440)	(USD)	0,779	0,799	146
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	4 585	CAD	(3 572)	(USD)	0,779	0,799	117
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	3 096	CAD	(2 410)	(USD)	0,779	0,799	80
									3 416

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	380	USD	(481)	(CAD)	1,267	1,251	(6)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	240	USD	(306)	(CAD)	1,277	1,251	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	220	USD	(280)	(CAD)	1,274	1,251	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 190	USD	(2 801)	(CAD)	1,279	1,251	(61)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 810	USD	(2 297)	(CAD)	1,269	1,251	(32)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 100	USD	(1 413)	(CAD)	1,284	1,251	(36)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	490	USD	(629)	(CAD)	1,284	1,251	(16)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	260	USD	(334)	(CAD)	1,284	1,251	(9)
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	3 785	USD	(4 860)	(CAD)	1,284	1,251	(125)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	6 000	USD	(7 706)	(CAD)	1,284	1,251	(198)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	7 780	USD	(9 993)	(CAD)	1,284	1,251	(257)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	4 440	USD	(5 702)	(CAD)	1,284	1,251	(146)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	3 673	USD	(4 716)	(CAD)	1,284	1,251	(121)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	3 572	USD	(4 585)	(CAD)	1,284	1,251	(117)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 410	USD	(3 096)	(CAD)	1,284	1,251	(80)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	2 410	USD	(3 094)	(CAD)	1,284	1,251	(79)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	690	USD	(878)	(CAD)	1,272	1,251	(14)
									(1 308)

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme standardisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(94)	134,78	CAD	20 mars 2018	(12 848)	(12 669)	179
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 2 ans, 29 mars 2018	(1)	134,01	USD	29 mars 2018	(276)	(275)	1
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 5 ans, 29 mars 2018	(2)	145,41	USD	29 mars 2018	(300)	(299)	1
					(13 424)	**(13 243)**	**181**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau élevé de revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance canadiens, notamment des obligations de sociétés qui ne sont pas de la catégorie investissement.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	181	3 801
De 1 à 3 ans	64 422	88 523
De 3 à 5 ans	101 280	96 037
De 5 à 10 ans	100 687	139 690
Plus de 10 ans	8 760	9 780
	275 330	**337 831**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 141 000 $, ou environ 0,3 % (3 745 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	182 214	(104 659)	77 555	8,3
	182 214	**(104 659)**	**77 555**	**8,3**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	215 407	(98 996)	116 411	10,4
Shekel israélien	95	–	95	0,0
	215 502	**(98 996)**	**116 506**	**10,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 756 000 $, ou environ 0,8 % (11 651 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 68,7 % (66,3 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 63 948 000 $ (74 228 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	44,5	13,0	34,6	10,4
AA	12,1	3,6	13,2	4,0
A	25,9	7,7	33,7	10,2
BBB	16,6	4,9	18,0	5,4
Aucune notation	0,9	0,3	0,5	0,1
	100,0	**29,5**	**100,0**	**30,1**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur équilibré Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**29,5**	**30,1**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	11,3	8,9
Obligations provinciales	4,3	4,2
Obligations de sociétés	9,6	11,2
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	0,2	–
France	–	0,2
Royaume-Uni	0,4	0,3
États-Unis	3,7	5,2
ACTIONS	**68,7**	**66,3**
Canada	52,7	52,5
États-Unis	16,0	13,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,4**	**4,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	639 483	–	–	639 483
Obligations et débentures	–	275 149	–	275 149
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 416	–	3 416
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	181	–	–	181
	639 664	**278 565**	**–**	**918 229**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 308)	–	(1 308)
	639 664	**277 257**	**–**	**916 921**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	739 394	2 881	–	742 275
Obligations et débentures	–	337 454	–	337 454
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 346	–	5 346
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2	–	2
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	377	–	–	377
	739 771	**345 683**	**–**	**1 085 454**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(918)	–	(918)
	739 771	**344 765**	**–**	**1 084 536**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 416	(1 308)	–	2 108
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 416	**(1 308)**	**–**	**2 108**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 308	(1 308)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 308	**(1 308)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 346	(837)	–	4 509
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	5 346	**(837)**	**–**	**4 509**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	918	(837)	–	81
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	918	**(837)**	**–**	**81**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur du Canada Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 470 507	1 554 376
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 417	4 416
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2
Trésorerie	95 584	128 522
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	17 222
Souscriptions à recevoir	654	3 787
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 169	2 395
	1 573 331	**1 710 720**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 224	1 422
Achats de placements à payer	–	29 369
Rachats à payer	1 249	3 781
Charges à payer	87	98
Distributions à payer	2	138
Perte latente sur les contrats de change à terme	6	1 706
	2 568	**36 514**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 570 763**	**1 674 206**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	462 975	535 941
Série F	65 112	80 953
Série G	147 561	170 106
Série I	7 771	8 627
Série O	864 510	851 523
Série T	22 834	27 056
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	40,17	39,12
Série F	11,70	11,37
Série G	40,24	39,18
Série I	11,28	11,00
Série O	11,35	11,04
Série T	3,60	3,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	17 415	15 376
Intérêts à distribuer	691	297
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(99 888)	58 282
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	720	(10 016)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	140 569	41 815
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	701	(739)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(2)	6
Gain (perte) net sur les placements	**60 206**	**105 021**
Prêt de titres (note 11)	32	8
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(568)	442
Total des revenus (pertes), montant net	**59 670**	**105 471**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 019	9 281
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	490	933
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	266	268
Autres charges du Fonds	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	787	1 105
Coûts de transactions	1 203	1 133
Total des charges	**9 766**	**12 724**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**9 766**	**12 724**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**49 904**	**92 747**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 744	27 937
Série F	2 117	3 575
Série FI	–	136
Série G	3 777	8 769
Série I	302	653
Série O	31 381	50 300
Série T	583	1 377
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,93	1,67
Série F	0,33	0,56
Série FI	–	0,48
Série G	0,93	1,70
Série I	0,40	0,60
Série O	0,42	0,56
Série T	0,08	0,17
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	12 644 307	16 776 610
Série F	6 369 785	6 426 900
Série FI	–	280 932
Série G	4 004 657	5 162 393
Série I	744 880	1 087 027
Série O	75 940 888	89 166 613
Série T	6 885 029	8 261 004

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur du Canada Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	535 941	673 388
Série F	80 953	69 680
Série FI	–	4 276
Série G	170 106	204 968
Série I	8 627	11 686
Série O	851 523	1 009 274
Série T	27 056	32 931
	1 674 206	**2 006 203**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 744	27 937
Série F	2 117	3 575
Série FI	–	136
Série G	3 777	8 769
Série I	302	653
Série O	31 381	50 300
Série T	583	1 377
	49 904	**92 747**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(236)	(18)
Série I	(97)	(41)
Série O	(9 012)	(3 463)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	–	(732)
Série G	–	(147)
Série I	–	(205)
Série O	–	(17 488)
Remboursement de capital		
Série T	(1 064)	(1 291)
	(10 409)	**(23 385)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	7 312	12 907
Série F	7 857	18 601
Série G	454	4 055
Série I	382	1 190
Série O	17 296	51 718
Série T	107	560
Distributions réinvesties		
Série F	199	627
Série G	–	145
Série I	88	238
Série O	9 012	20 951
Série T	298	333
Montants des rachats		
Série A	(92 022)	(77 336)
Série F	(25 778)	(10 975)
Série FI	–	(4 412)
Série G	(26 776)	(19 474)
Série I	(1 531)	(1 225)
Série O	(35 690)	(270 438)
Série T	(4 146)	(2 442)
	(142 938)	**(274 977)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(72 966)	(36 492)
Série F	(15 841)	11 078
Série FI	–	(4 276)
Série G	(22 545)	(6 652)
Série I	(856)	610
Série O	12 987	(168 420)
Série T	(4 222)	(1 463)
	(103 443)	**(205 615)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	462 975	636 896
Série F	65 112	80 758
Série FI	–	–
Série G	147 561	198 316
Série I	7 771	12 296
Série O	864 510	840 854
Série T	22 834	31 468
	1 570 763	**1 800 588**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 904	92 747
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	99 888	(58 282)
(Gain) perte de change latent	2	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(140 569)	(41 815)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(701)	739
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	2	(6)
Achats de placements	(843 320)	(926 689)
Produit de la vente de placements	955 723	1 145 378
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(774)	182
Charges à payer et autres montants à payer	(209)	(85)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**119 946**	**212 169**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	28 433	69 859
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(180 367)	(367 829)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(948)	(1 089)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(152 882)**	**(299 059)**
Gain (perte) de change latent	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(32 936)	(86 890)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	128 522	173 959
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**95 584**	**87 069**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	660	328
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	16 299	15 234

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur du Canada Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (93,6 %)			
Canada (71,6 %)			
Agrium Inc.	92 000	12 268	13 301
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	707 300	42 123	46 392
Banque de Montréal	425 700	39 391	42 821
La Banque de Nouvelle-Écosse	573 675	38 956	46 537
BCE Inc.	628 600	36 824	37 955
Banque Canadienne Impériale de Commerce	447 635	47 615	54 853
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	460 800	41 911	47 762
Canadian Natural Resources Limited	817 190	30 770	36 708
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	165 400	32 639	37 986
Groupe CGI inc., cat. A	743 405	28 717	50 775
Enbridge Inc.	715 200	36 556	35 159
Encana Corporation	1 527 400	23 770	25 614
Fortis Inc.	333 200	13 683	15 364
Franco-Nevada Corporation	343 400	32 661	34 498
Intact Corporation financière	457 408	39 709	48 023
Les Compagnies Loblaw limitée	413 600	28 284	28 216
Société Financière Manuvie	1 060 900	20 015	27 817
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	670 697	16 552	17 291
Power Corporation du Canada	1 005 700	32 713	32 555
PrairieSky Royalty Ltd.	1 043 311	33 734	33 449
Restaurant Brands International Inc.	374 500	29 631	28 938
Rogers Communications Inc., cat. B	136 069	6 573	8 715
Banque Royale du Canada	768 500	65 134	78 887
Saputo inc.	654 300	28 746	29 561
Shaw Communications Inc., cat. B	1 545 800	42 545	44 349
Suncor Énergie Inc.	805 400	33 047	37 169
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	604 600	15 013	19 873
La Banque Toronto-Dominion	1 239 700	75 708	91 304
TransCanada Corporation	229 004	11 782	14 010
Trican Well Service Ltd.	1 377 100	6 242	5 619
Waste Connections Inc.	354 662	28 658	31 622
Winpak Ltée	473 700	23 521	22 169
		995 491	**1 125 292**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (93,6 %) (suite)			
États-Unis (22,0 %)			
Alphabet Inc., cat. C	25 300	30 955	33 140
Costco Wholesale Corporation	153 240	29 974	35 703
Danaher Corporation	274 800	30 833	31 930
Johnson & Johnson	169 500	27 844	29 646
Medtronic PLC	334 026	33 167	33 764
Microsoft Corporation	313 000	29 666	33 516
NIKE, Inc., cat. B	286 600	20 272	22 441
United Parcel Service, Inc., cat. B	220 848	32 113	32 940
Visa Inc., cat. A	193 200	27 246	27 575
Walt Disney Company (The)	222 400	26 431	29 931
Wells Fargo & Company	456 000	30 729	34 629
		319 230	**345 215**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,6 %)		**1 314 721**	**1 470 507**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(772)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,6 %)		**1 313 949**	**1 470 507**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)			**3 411**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,1 %)			
Dollars canadiens		95 473	95 473
Devises		113	111
		95 586	**95 584**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**1 261**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**1 570 763**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	6 644 CAD	(5 205) (USD)	0,783	0,799	131
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	54 017 CAD	(42 300) (USD)	0,783	0,799	1 084
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	70 459 CAD	(55 190) (USD)	0,783	0,799	1 394
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	12 801 CAD	(10 030) (USD)	0,784	0,799	250
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	14 924 CAD	(11 690) (USD)	0,783	0,799	295
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	7 841 CAD	(6 150) (USD)	0,784	0,799	145
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	2 081 CAD	(1 640) (USD)	0,788	0,799	29
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 618 CAD	(1 260) (USD)	0,779	0,799	42
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	1 711 CAD	(1 330) (USD)	0,778	0,799	47
							3 417

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	200 USD	(257) (CAD)	1,284	1,251	(6)
							(6)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur du Canada Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	346 184	(168 428)	177 756	11,3
	346 184	**(168 428)**	**177 756**	**11,3**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	321 104	(81 340)	239 764	14,3
Livre sterling	(37)	–	(37)	(0,0)
	321 067	**(81 340)**	**239 727**	**14,3**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 17 776 000 $, ou environ 1,1 % (23 973 000 $ ou environ 1,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 93,6 % (92,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 147 051 000 $ (155 438 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**93,6**	**92,9**
Canada	71,6	73,7
États-Unis	22,0	19,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,1**	**7,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	1 470 507	–	–	1 470 507
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 417	–	3 417
	1 470 507	**3 417**	**–**	**1 473 924**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(6)	–	(6)
	1 470 507	**3 411**	**–**	**1 473 918**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	1 548 512	5 864	–	1 554 376
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4 416	–	4 416
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	2	–	2
	1 548 512	**10 282**	**–**	**1 558 794**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 706)	–	(1 706)
	1 548 512	**8 576**	**–**	**1 557 088**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Valeur du Canada Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 417	(6)	–	3 411
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 417	**(6)**	**–**	**3 411**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	6	(6)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	6	**(6)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	4 416	(1 087)	–	3 329
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	4 416	**(1 087)**	**–**	**3 329**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 706	(1 087)	–	619
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 706	**(1 087)**	**–**	**619**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	721 751	684 007
Trésorerie	1 977	2 296
Montant à recevoir sur la vente de placements	900	62 111
Souscriptions à recevoir	969	800
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	323
	725 597	**749 537**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 158	985
Achats de placements à payer	–	63 806
Rachats à payer	601	1 817
Charges à payer	94	78
Distributions à payer	9	34
	1 862	**66 720**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**723 735**	**682 817**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	510 443	481 482
Série F	69 947	54 043
Série FT	1 085	1 245
Série G	103 045	110 458
Série I	25 245	22 968
Série IT	1 301	1 271
Série O	6	6
Série T	12 663	11 344
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,67	15,13
Série F	16,47	15,94
Série FT	10,32	10,09
Série G	15,72	15,22
Série I	17,11	16,64
Série IT	11,49	11,17
Série O	15,58	15,21
Série T	9,24	9,08
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	12,52	11,65
Série F	13,16	12,28
Série I	13,67	12,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 763	15 753
Intérêts à distribuer	7 345	4 968
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 232	6 185
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	21 450	(3 700)
Gain (perte) net sur les placements	**39 790**	**23 206**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2)	(9)
Total des revenus (pertes), montant net	**39 788**	**23 197**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 142	5 032
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	492	420
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	723	588
Total des charges	**7 361**	**6 041**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**7 361**	**6 041**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**32 427**	**17 156**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	22 289	11 967
Série F	3 143	1 222
Série FT	58	38
Série G	4 949	2 936
Série I	1 363	633
Série IT	75	35
Série O	–	–
Série T	550	325
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,69	0,42
Série F	0,83	0,48
Série FT	0,52	0,33
Série G	0,72	0,44
Série I	0,97	0,61
Série IT	0,64	0,42
Série O	0,88	–
Série T	0,42	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	31 849 008	28 232 900
Série F	3 771 849	2 549 372
Série FT	113 609	113 946
Série G	6 888 804	6 721 985
Série I	1 408 127	1 038 734
Série IT	117 547	84 253
Série O	395	385
Série T	1 312 443	1 229 502

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	481 482	399 366
Série F	54 043	34 168
Série FT	1 245	1 014
Série G	110 458	95 724
Série I	22 968	15 640
Série IT	1 271	860
Série O	6	5
Série T	11 344	10 802
	682 817	**557 579**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	22 289	11 967
Série F	3 143	1 222
Série FT	58	38
Série G	4 949	2 936
Série I	1 363	633
Série IT	75	35
Série T	550	325
	32 427	**17 156**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 213)	(1 846)
Série F	(1 245)	(502)
Série FT	(13)	(9)
Série G	(1 387)	(603)
Série I	(714)	(413)
Série IT	(22)	(12)
Série T	(71)	(25)
Remboursement de capital		
Série FT	(19)	(26)
Série IT	(16)	(16)
Série T	(277)	(319)
	(8 977)	**(3 771)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	47 117	26 090
Série F	17 159	12 020
Série FT	96	315
Série G	458	7 493
Série I	2 705	2 979
Série IT	76	100
Série O	–	1
Série T	1 541	430
Distributions réinvesties		
Série A	5 120	1 813
Série F	1 041	412
Série FT	6	9
Série G	1 364	590
Série I	714	413
Série IT	17	17
Série T	186	177
Montants des rachats		
Série A	(40 352)	(44 526)
Série F	(4 194)	(5 191)
Série FT	(288)	(316)
Série G	(12 797)	(11 844)
Série I	(1 791)	(1 924)
Série IT	(100)	(32)
Série T	(610)	(442)
	17 468	**(11 416)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	28 961	(6 502)
Série F	15 904	7 961
Série FT	(160)	11
Série G	(7 413)	(1 428)
Série I	2 277	1 688
Série IT	30	92
Série O	–	1
Série T	1 319	146
	40 918	**1 969**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	510 443	392 864
Série F	69 947	42 129
Série FT	1 085	1 025
Série G	103 045	94 296
Série I	25 245	17 328
Série IT	1 301	952
Série O	6	6
Série T	12 663	10 948
	723 735	**559 548**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 427	17 156
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 232)	(6 185)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(21 450)	3 700
Autres opérations hors trésorerie	(15 431)	(20 720)
Achats de placements	(91 993)	(10 595)
Produit de la vente de placements	91 767	32 887
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	323	–
Charges à payer et autres montants à payer	189	(6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(7 400)**	**16 237**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	60 098	38 427
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(52 463)	(54 355)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(554)	(336)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**7 081**	**(16 264)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(319)	(27)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 296	2 383
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**1 977**	**2 356**
Intérêts versés[1]	3	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions (67,6 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	1 460 157	10 961	14 645
Fonds canadien de dividendes Dynamique, série O	1 397 470	6 755	7 001
Fonds de dividendes Dynamique, série O	4 775 419	31 796	47 659
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	2 967 694	41 873	60 215
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	6 119 267	80 443	92 646
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	5 475 167	56 863	58 146
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	456 920	9 298	9 312
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	2 848 790	21 502	32 590
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	3 110 446	40 650	90 265
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	1 122 308	13 221	16 027
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	270 085	4 978	4 916
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 930 620	50 172	55 963
		368 512	**489 385**
Fonds de titres à revenu fixe (32,1 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	7 209 196	37 802	37 199
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	2 844 511	24 711	24 491
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	6 373 065	59 019	56 274
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 967 732	6 223	6 061
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	11 021 511	111 782	108 341
		239 537	**232 366**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		**608 049**	**721 751**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollars canadiens		1 977	1 977
Devises		–	–
		1 977	**1 977**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**7**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**723 735**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et un certain niveau de revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % (100,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 72 175 000 $ (68 401 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,7**	**100,2**
Fonds d'actions	67,6	66,6
Fonds de titres à revenu fixe	32,1	33,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,3**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	721 751	–	–	721 751
	721 751	**–**	**–**	**721 751**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	684 007	–	–	684 007
	684 007	**–**	**–**	**684 007**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	14 645	5,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	37 199	2,6
Fonds canadien de dividendes Dynamique, série O	7 001	1,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	24 491	13,5
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	56 274	11,9
Fonds de dividendes Dynamique, série O	47 659	5,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	60 215	4,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	92 646	10,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	58 146	18,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	9 312	0,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	6 061	1,5
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	32 590	4,9
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	90 265	6,6
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	16 027	6,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 916	0,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	108 341	3,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	55 963	3,6
	721 751	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	107 162	4,0
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	19 705	6,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	54 789	3,7
Fonds canadien de dividendes Dynamique, série O	4 928	1,3
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	25 354	13,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	38 930	8,8
Fonds de dividendes Dynamique, série O	45 079	5,8
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	55 505	5,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	85 932	10,4
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	55 678	22,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	4 607	0,4
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	3 646	0,8
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	31 678	4,5
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	76 938	6,7
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	17 174	6,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 336	0,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	54 566	3,3
	684 007	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra (non audité)

(anciennement, Portefeuille de revenu Stratégique Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	124 680	127 505
Trésorerie	27	435
Montant à recevoir sur la vente de placements	422	424
Souscriptions à recevoir	70	341
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	12
	125 199	**128 717**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	199	205
Achats de placements à payer	–	133
Rachats à payer	111	503
Charges à payer	17	19
Distributions à payer	1	78
	328	**938**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**124 871**	**127 779**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	110 671	94 269
Série E	–	21 169
Série F	12 203	10 501
Série I	1 997	1 840
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	5,75	5,76
Série E	–	10,52
Série F	11,01	11,03
Série I	11,15	11,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 985	1 672
Intérêts à distribuer	1 778	1 647
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 265	1 260
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 007)	(168)
Total des revenus (pertes), montant net	**4 021**	**4 411**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 112	1 122
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	96	118
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	134	139
Total des charges	**1 343**	**1 380**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(6)
Charges, montant net	**1 343**	**1 374**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**2 678**	**3 037**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 068	2 459
Série E	220	312
Série F	327	216
Série I	63	50
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12	0,14
Série E	0,11	0,20
Série F	0,31	0,31
Série I	0,35	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	17 441 969	17 320 823
Série E	1 981 654	1 579 219
Série F	1 061 548	693 546
Série I	179 612	136 678

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra (non audité)

(anciennement, Portefeuille de revenu Stratégique Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	94 269	104 117
Série E	21 169	10 353
Série F	10 501	5 904
Série I	1 840	1 401
	127 779	**121 775**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 068	2 459
Série E	220	312
Série F	327	216
Série I	63	50
	2 678	**3 037**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série E	(234)	–
Série F	(43)	–
Série I	(14)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(350)	(107)
Série E	–	(17)
Série F	(64)	(53)
Série I	(14)	(17)
Remboursement de capital		
Série A	(1 873)	(2 047)
Série E	–	(366)
Série F	(217)	(158)
Série I	(37)	(32)
	(2 846)	**(2 797)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	26 374	7 356
Série E	104	9 251
Série F	2 914	3 557
Série I	222	189
Distributions réinvesties		
Série A	1 947	1 812
Série E	210	339
Série F	165	97
Série I	65	49
Montants des rachats		
Série A	(11 764)	(18 166)
Série E	(21 469)	(1 224)
Série F	(1 380)	(881)
Série I	(128)	(173)
	(2 740)	**2 206**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	16 402	(8 693)
Série E	(21 169)	8 295
Série F	1 702	2 778
Série I	157	66
	(2 908)	**2 446**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	110 671	95 424
Série E	–	18 648
Série F	12 203	8 682
Série I	1 997	1 467
	124 871	**124 221**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 678	3 037
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 265)	(1 260)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 007	168
Autres opérations hors trésorerie	(3 764)	(3 319)
Achats de placements	(1 946)	(6 334)
Produit de la vente de placements	8 662	8 350
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	12	3
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**5 376**	**646**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	7 990	9 834
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 238)	(9 943)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(536)	(500)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(5 784)**	**(609)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(408)	37
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	435	242
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**27**	**279**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions canadiennes (35,2 %)			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 952 215	13 510	15 618
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	2 017 351	11 216	15 594
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique, série O	613 771	5 988	6 469
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	342 522	4 969	6 234
		35 683	**43 915**
Fonds de titres à revenu fixe (44,9 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	5 397 807	28 250	27 853
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	711 204	6 159	6 123
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	1 062 136	9 965	9 379
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	1 287 410	13 215	12 655
		57 589	**56 010**
Fonds d'actions mondiales (19,8 %)			
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	455 413	5 794	9 240
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	457 476	5 911	9 323
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	577 014	5 993	6 192
		17 698	**24 755**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		**110 970**	**124 680**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollars canadiens		27	27
Devises		–	–
		27	**27**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**164**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**124 871**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra (non audité)

(anciennement, Portefeuille de revenu Stratégique Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu modéré et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions productives de revenu et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 468 000 $ (12 751 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,9**	**99,8**
Fonds d'actions canadiennes	35,2	35,1
Fonds de titres à revenu fixe	44,9	43,5
Fonds d'actions mondiales	19,8	21,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,0**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	124 680	–	–	124 680
	124 680	**–**	**–**	**124 680**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	127 505	–	–	127 505
	127 505	**–**	**–**	**127 505**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra (non audité)

(anciennement, Portefeuille de revenu Stratégique Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	27 853	2,0
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	6 123	3,4
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	9 379	2,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	15 618	1,9
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	15 594	0,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	9 240	0,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	9 323	0,8
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique, série O	6 469	0,6
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 192	0,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	6 234	0,5
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	12 655	0,5
	124 680	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	12 640	0,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	28 040	1,9
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	5 875	3,1
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	9 051	2,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	14 521	1,6
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	16 655	0,7
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	10 598	1,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	10 293	1,0
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique, série O	6 593	0,9
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 202	0,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 037	0,7
	127 505	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	518 160	491 767
Trésorerie	501	1 047
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 025	64 590
Souscriptions à recevoir	751	1 305
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	324
	520 437	**559 033**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	802	764
Achats de placements à payer	–	63 938
Rachats à payer	425	1 393
Charges à payer	67	62
Distributions à payer	–	21
	1 294	**66 178**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**519 143**	**492 855**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	373 663	349 215
Série F	41 603	34 608
Série FT	2 384	2 222
Série G	79 776	84 781
Série I	13 060	12 659
Série IT	170	167
Série T	8 487	9 203
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,62	14,28
Série F	15,28	14,96
Série FT	11,10	10,90
Série G	14,68	14,37
Série I	15,17	14,97
Série IT	12,11	11,83
Série T	9,90	9,77
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	11,68	11,00
Série F	12,21	11,52
Série I	12,12	11,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 283	10 407
Intérêts à distribuer	7 328	6 437
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 612	5 830
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 783	(5 724)
Gain (perte) net sur les placements	**24 006**	**16 950**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	1
Total des revenus (pertes), montant net	**24 006**	**16 951**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 247	4 284
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	352	350
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	511	510
Total des charges	**5 111**	**5 145**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**5 111**	**5 145**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**18 895**	**11 806**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 098	8 129
Série F	1 626	795
Série FT	93	59
Série G	3 092	2 244
Série I	644	343
Série IT	8	5
Série T	334	231
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,54	0,31
Série F	0,65	0,38
Série FT	0,47	0,30
Série G	0,55	0,33
Série I	0,74	0,46
Série IT	0,56	0,35
Série T	0,36	0,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	24 713 617	26 232 174
Série F	2 503 057	2 072 379
Série FT	203 497	198 958
Série G	5 646 309	6 773 862
Série I	877 223	753 247
Série IT	14 101	14 207
Série T	911 831	1 003 525

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	349 215	356 037
Série F	34 608	27 609
Série FT	2 222	2 069
Série G	84 781	94 707
Série I	12 659	9 950
Série IT	167	161
Série T	9 203	10 033
	492 855	**500 566**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 098	8 129
Série F	1 626	795
Série FT	93	59
Série G	3 092	2 244
Série I	644	343
Série IT	8	5
Série T	334	231
	18 895	**11 806**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 762)	(3 001)
Série F	(877)	(530)
Série FT	(27)	(21)
Série G	(1 289)	(927)
Série I	(434)	(300)
Série IT	(3)	(2)
Série T	(61)	(41)
Remboursement de capital		
Série FT	(26)	(34)
Série IT	(1)	(2)
Série T	(154)	(208)
	(7 634)	**(5 066)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	41 153	27 169
Série F	9 335	7 461
Série FT	398	193
Série G	543	7 824
Série I	864	2 068
Série T	235	481
Distributions réinvesties		
Série A	4 655	2 930
Série F	609	394
Série FT	11	14
Série G	1 267	910
Série I	430	297
Série T	138	153
Montants des rachats		
Série A	(29 696)	(42 531)
Série F	(3 698)	(4 137)
Série FT	(287)	(232)
Série G	(8 618)	(14 666)
Série I	(1 103)	(951)
Série IT	(1)	(1)
Série T	(1 208)	(1 217)
	15 027	**(13 841)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	24 448	(7 304)
Série F	6 995	3 983
Série FT	162	(21)
Série G	(5 005)	(4 615)
Série I	401	1 457
Série IT	3	–
Série T	(716)	(601)
	26 288	**(7 101)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	373 663	348 733
Série F	41 603	31 592
Série FT	2 384	2 048
Série G	79 776	90 092
Série I	13 060	11 407
Série IT	170	161
Série T	8 487	9 432
	519 143	**493 465**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 895	11 806
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 612)	(5 830)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 783)	5 724
Autres opérations hors trésorerie	(11 935)	(16 844)
Achats de placements	(85 758)	(11 371)
Produit de la vente de placements	83 322	34 774
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	324	8
Charges à payer et autres montants à payer	43	(19)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(7 504)**	**18 248**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	47 528	37 996
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(40 025)	(55 970)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(545)	(368)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**6 958**	**(18 342)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(546)	(94)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 047	1 400
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**501**	**1 306**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions (54,2 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	1 295 972	9 675	12 999
Fonds de dividendes Dynamique, série O	2 790 741	17 122	27 852
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	1 683 884	21 966	34 166
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	3 369 850	43 220	51 020
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	3 172 845	32 726	33 696
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	131 698	2 642	2 684
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 728 145	12 406	19 770
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 895 539	21 411	55 009
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	694 530	8 151	9 918
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	158 229	1 657	1 698
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	61 577	1 144	1 121
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 754 745	27 315	31 266
		199 435	**281 199**
Fonds de titres à revenu fixe (45,6 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	9 699 591	50 704	50 050
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	4 315 939	37 705	37 160
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	5 705 885	53 204	50 383
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	10 108 903	102 362	99 368
		243 975	**236 961**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		**443 410**	**518 160**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollars canadiens		501	501
Devises		–	–
		501	**501**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**482**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**519 143**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille équilibré DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'atteindre un équilibre entre les revenus et la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % (99,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 51 816 000 $ (49 177 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,8**	**99,8**
Fonds d'actions	54,2	52,3
Fonds de titres à revenu fixe	45,6	47,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,1**	**0,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	518 160	–	–	518 160
	518 160	**–**	**–**	**518 160**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	491 767	–	–	491 767
	491 767	**–**	**–**	**491 767**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille équilibré DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	12 999	4,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	50 050	3,5
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	37 160	20,5
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	50 383	10,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	27 852	3,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	34 166	2,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	51 020	5,8
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	33 696	10,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 684	0,2
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	19 770	3,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	55 009	4,0
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	9 918	3,7
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 698	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 121	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	99 368	3,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	31 266	2,0
	518 160	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	98 265	3,7
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	12 587	4,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	63 646	4,3
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	36 946	19,4
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	35 463	8,1
Fonds de dividendes Dynamique, série O	26 073	3,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	31 494	2,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	47 322	5,7
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	30 705	12,4
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	21 031	3,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	48 019	4,2
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	9 950	3,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	30 266	1,8
	491 767	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille défensif DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	230 146	204 648
Trésorerie	412	352
Montant à recevoir sur la vente de placements	206	8 096
Souscriptions à recevoir	606	1 134
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	85	66
	231 455	**214 296**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	314	275
Achats de placements à payer	–	10 637
Rachats à payer	425	248
Charges à payer	31	26
Distributions à payer	1	109
	771	**11 295**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**230 684**	**203 001**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	216 268	89 069
Série E	–	102 980
Série F	13 933	10 177
Série I	483	775
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,66	9,74
Série E	–	9,82
Série F	9,71	9,79
Série I	9,97	10,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 516	1 619
Intérêts à distribuer	4 432	3 251
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(230)	(17)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 101)	(2 610)
Total des revenus (pertes), montant net	**4 617**	**2 243**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 651	1 172
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	159	126
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	223	157
Total des charges	**2 035**	**1 456**
Charges absorbées par le gestionnaire	(85)	(22)
Charges, montant net	**1 950**	**1 434**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**2 667**	**809**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 654	493
Série E	779	188
Série F	225	115
Série I	9	13
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12	0,06
Série E	0,09	0,03
Série F	0,17	0,11
Série I	0,17	0,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 360 650	7 926 986
Série E	10 295 293	7 007 788
Série F	1 300 440	1 009 834
Série I	53 088	69 475

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille défensif DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	89 069	73 341
Série E	102 980	46 059
Série F	10 177	9 321
Série I	775	790
	203 001	**129 511**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 654	493
Série E	779	188
Série F	225	115
Série I	9	13
	2 667	**809**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(596)	(225)
Série E	(199)	(165)
Série F	(110)	(74)
Série I	(7)	(8)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(449)	(580)
Série E	(150)	(495)
Série F	(38)	(75)
Série I	(2)	(5)
Remboursement de capital		
Série A	(2 094)	(779)
Série E	(698)	(851)
Série F	(180)	(97)
Série I	(6)	(7)
	(4 529)	**(3 361)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	145 076	24 780
Série E	984	51 783
Série F	6 386	2 605
Série I	201	16
Distributions réinvesties		
Série A	2 678	1 316
Série E	884	1 285
Série F	182	114
Série I	14	20
Montants des rachats		
Série A	(19 070)	(18 385)
Série E	(104 580)	(8 334)
Série F	(2 709)	(2 292)
Série I	(501)	(150)
	29 545	**52 758**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	127 199	6 620
Série E	(102 980)	43 411
Série F	3 756	296
Série I	(292)	(121)
	27 683	**50 206**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	216 268	79 961
Série E	–	89 470
Série F	13 933	9 617
Série I	483	669
	230 684	**179 717**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 667	809
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	230	17
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 101	2 610
Autres opérations hors trésorerie	(6 992)	(4 869)
Achats de placements	(53 492)	(51 314)
Produit de la vente de placements	29 908	1 836
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(19)	4
Charges à payer et autres montants à payer	44	78
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(25 553)**	**(50 829)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	53 167	72 059
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 675)	(21 705)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(879)	(626)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**25 613**	**49 728**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	60	(1 101)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	352	546
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**412**	**(555)**
Intérêts versés [1]	1	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions (24,9 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	297 018	2 802	2 979
Fonds de dividendes Dynamique, série O	895 080	7 433	8 933
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	236 027	3 816	4 789
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	641 802	8 760	9 717
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	995 166	10 408	10 569
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	135 854	2 709	2 769
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	450 515	6 840	7 731
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	407 779	4 270	4 375
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	102 343	1 932	1 863
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	323 861	3 629	3 676
		52 599	**57 401**
Fonds de titres à revenu fixe (74,9 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	13 277 651	71 145	68 513
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	1 997 333	18 007	17 197
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	1 966 344	17 979	17 363
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	1 815 769	17 631	17 595
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	5 297 886	53 699	52 077
		178 461	**172 745**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		**231 060**	**230 146**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollars canadiens		412	412
Devises		–	–
		412	**412**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**126**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**230 684**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille défensif DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir des revenus et un certain niveau de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds communs de titres à revenu fixe et dans certains fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % (100,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 23 015 000 $ (20 465 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,8**	**100,8**
Fonds d'actions	24,9	21,7
Fonds de titres à revenu fixe	74,9	79,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,2**	**0,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	230 146	–	–	230 146
	230 146	**–**	**–**	**230 146**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	204 648	–	–	204 648
	204 648	**–**	**–**	**204 648**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille défensif DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	2 979	1,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	68 513	4,9
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	17 197	9,5
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	17 363	3,7
Fonds de dividendes Dynamique, série O	8 933	1,0
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	4 789	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	9 717	1,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	10 569	3,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 769	0,2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	17 595	11,5
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	7 731	3,7
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	4 375	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 863	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	52 077	2,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 676	0,2
	230 146	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	29 618	1,1
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	3 518	1,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	65 341	4,4
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	16 575	8,7
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	20 406	4,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	8 143	1,0
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	4 573	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	9 013	1,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	6 065	2,4
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	14 269	8,9
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	503	0,1
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	6 454	3,6
Fonds d'obligations à court terme Dynamique, série O	14 327	24,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	5 843	0,3
	204 648	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Actions DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	234 496	210 589
Trésorerie	763	625
Montant à recevoir sur la vente de placements	88	404
Souscriptions à recevoir	510	311
	235 857	**211 929**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	377	346
Achats de placements à payer	–	65
Rachats à payer	209	392
Charges à payer	22	21
Distributions à payer	12	28
	620	**852**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**235 237**	**211 077**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	150 491	135 072
Série F	12 311	10 953
Série FT	1 818	1 097
Série G	39 951	40 061
Série I	23 275	16 764
Série IT	511	204
Série T	6 880	6 926
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,94	16,71
Série F	19,84	18,53
Série FT	9,11	8,75
Série G	18,10	16,87
Série I	22,11	20,65
Série IT	10,24	9,78
Série T	8,11	7,83
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	14,33	12,87
Série F	15,85	14,27
Série I	17,66	15,91

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 674	8 123
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	599	3 263
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 036	(78)
Total des revenus (pertes), montant net	**18 309**	**11 308**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 975	1 823
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	119	136
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	227	214
Total des charges	**2 322**	**2 174**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**2 322**	**2 174**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**15 987**	**9 134**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	9 976	5 885
Série F	886	439
Série FT	118	39
Série G	2 897	1 825
Série I	1 594	643
Série IT	20	8
Série T	496	295
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,23	0,69
Série F	1,47	0,84
Série FT	0,72	0,37
Série G	1,26	0,71
Série I	1,77	1,00
Série IT	0,72	0,55
Série T	0,58	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 158 775	8 581 206
Série F	600 521	524 801
Série FT	163 349	104 970
Série G	2 304 166	2 585 840
Série I	903 540	640 371
Série IT	27 270	14 538
Série T	869 013	882 486

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Actions DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	135 072	127 634
Série F	10 953	8 505
Série FT	1 097	734
Série G	40 061	38 795
Série I	16 764	11 141
Série IT	204	131
Série T	6 926	6 604
	211 077	**193 544**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	9 976	5 885
Série F	886	439
Série FT	118	39
Série G	2 897	1 825
Série I	1 594	643
Série IT	20	8
Série T	496	295
	15 987	**9 134**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	(103)	–
Série FT	(7)	–
Série G	(47)	–
Série I	(322)	–
Série IT	(3)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(48)	(38)
Série IT	(8)	(6)
Série T	(258)	(287)
	(796)	**(331)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	15 507	7 430
Série F	1 229	1 328
Série FT	970	242
Série G	462	3 097
Série I	6 111	1 681
Série IT	308	–
Série T	249	534
Distributions réinvesties		
Série F	87	–
Série FT	1	2
Série G	46	–
Série I	320	–
Série T	65	73
Montants des rachats		
Série A	(10 064)	(11 770)
Série F	(741)	(1 413)
Série FT	(313)	(34)
Série G	(3 468)	(4 713)
Série I	(1 192)	(2 388)
Série IT	(10)	–
Série T	(598)	(564)
	8 969	**(6 495)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	15 419	1 545
Série F	1 358	354
Série FT	721	211
Série G	(110)	209
Série I	6 511	(64)
Série IT	307	2
Série T	(46)	51
	24 160	**2 308**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	150 491	129 179
Série F	12 311	8 859
Série FT	1 818	945
Série G	39 951	39 004
Série I	23 275	11 077
Série IT	511	133
Série T	6 880	6 655
	235 237	**195 852**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 987	9 134
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(599)	(3 263)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 036)	78
Autres opérations hors trésorerie	(3 674)	(8 123)
Achats de placements	(7 231)	(2 943)
Produit de la vente de placements	1 884	11 695
Charges à payer et autres montants à payer	32	4
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(7 637)**	**6 852**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	21 891	10 923
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 823)	(17 782)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(293)	(256)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**7 775**	**(7 115)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	138	(533)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	625	218
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**763**	**(315)**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions (99,7 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	1 128 803	8 453	11 322
Fonds de dividendes Dynamique, série O	2 135 064	13 576	21 308
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	2 012 646	30 303	40 837
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	2 483 781	31 076	37 604
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	2 023 065	20 572	21 485
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	122 397	2 468	2 494
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 629 446	11 600	18 641
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 497 672	17 386	43 462
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	635 038	7 410	9 068
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 491 135	25 436	28 275
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		**168 280**	**234 496**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollars canadiens		763	763
Devises		–	–
		763	**763**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**(22)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**235 237**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Actions DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % (99,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 23 450 000 $ (21 059 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,7**	**99,8**
Fonds d'actions	99,7	99,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,3**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	234 496	–	–	234 496
	234 496	**–**	**–**	**234 496**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	210 589	–	–	210 589
	210 589	**–**	**–**	**210 589**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Actions DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	11 322	4,0
Fonds de dividendes Dynamique, série O	21 308	2,5
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	40 837	3,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	37 604	4,3
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	21 485	7,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 494	0,2
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	18 641	2,8
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	43 462	3,2
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	9 068	3,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	28 275	1,8
	234 496	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	10 577	3,5
Fonds de dividendes Dynamique, série O	20 556	2,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	34 272	3,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	34 879	4,2
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	20 884	8,4
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	17 370	2,5
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	36 971	3,2
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	8 857	3,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	26 223	1,6
	210 589	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	373 716	352 400
Trésorerie	834	911
Montant à recevoir sur la vente de placements	607	24 826
Souscriptions à recevoir	358	710
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	148
	375 515	**378 995**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	622	585
Achats de placements à payer	–	29 206
Rachats à payer	722	654
Charges à payer	34	32
Distributions à payer	9	24
	1 387	**30 501**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**374 128**	**348 494**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	250 555	230 622
Série F	23 714	19 907
Série FT	364	437
Série G	70 847	73 385
Série I	22 727	18 562
Série IT	944	792
Série T	4 977	4 789
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,80	16,04
Série F	18,24	17,46
Série FT	9,68	9,39
Série G	16,88	16,16
Série I	19,65	18,85
Série IT	10,80	10,42
Série T	8,65	8,45
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD		
Série A	13,42	12,36
Série F	14,57	13,45
Série I	15,70	14,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 752	10 865
Intérêts à distribuer	2 243	1 582
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 035	5 129
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 731	(1 581)
Total des revenus (pertes), montant net	**24 761**	**15 995**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 308	3 126
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	181	229
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	6	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	361	349
Total des charges	**3 857**	**3 706**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**3 857**	**3 706**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**20 904**	**12 289**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 568	8 158
Série F	1 357	547
Série FT	28	13
Série G	4 198	2 755
Série I	1 418	630
Série IT	59	1
Série T	276	185
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,93	0,54
Série F	1,12	0,62
Série FT	0,59	0,32
Série G	0,96	0,56
Série I	1,33	0,84
Série IT	0,71	0,21
Série T	0,50	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 488 857	15 173 331
Série F	1 213 978	879 825
Série FT	46 418	40 939
Série G	4 362 930	4 937 979
Série I	1 063 702	754 483
Série IT	82 199	4 814
Série T	564 761	601 300

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	230 622	222 366
Série F	19 907	12 821
Série FT	437	323
Série G	73 385	72 778
Série I	18 562	13 205
Série IT	792	9
Série T	4 789	4 997
	348 494	**326 499**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 568	8 158
Série F	1 357	547
Série FT	28	13
Série G	4 198	2 755
Série I	1 418	630
Série IT	59	1
Série T	276	185
	20 904	**12 289**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 796)	(573)
Série F	(453)	(173)
Série FT	(5)	(2)
Série G	(1 014)	(302)
Série I	(599)	(326)
Série IT	(14)	(1)
Série T	(29)	(7)
Remboursement de capital		
Série FT	(9)	(12)
Série IT	(15)	(1)
Série T	(131)	(176)
	(5 065)	**(1 573)**
OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	24 311	14 326
Série F	3 531	2 899
Série FT	35	173
Série G	721	5 214
Série I	4 179	1 421
Série IT	203	117
Série T	254	131
Distributions réinvesties		
Série A	2 765	566
Série F	343	128
Série FT	–	4
Série G	1 001	299
Série I	587	317
Série IT	9	2
Série T	44	49
Montants des rachats		
Série A	(17 915)	(23 079)
Série F	(971)	(1 194)
Série FT	(122)	(67)
Série G	(7 444)	(8 019)
Série I	(1 420)	(2 515)
Série IT	(90)	–
Série T	(226)	(524)
	9 795	**(9 752)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	19 933	(602)
Série F	3 807	2 207
Série FT	(73)	109
Série G	(2 538)	(53)
Série I	4 165	(473)
Série IT	152	118
Série T	188	(342)
	25 634	**964**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	250 555	221 764
Série F	23 714	15 028
Série FT	364	432
Série G	70 847	72 725
Série I	22 727	12 732
Série IT	944	127
Série T	4 977	4 655
	374 128	**327 463**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 904	12 289
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 035)	(5 129)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 731)	1 581
Autres opérations hors trésorerie	(7 143)	(12 447)
Achats de placements	(43 770)	(7 050)
Produit de la vente de placements	42 376	21 855
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	148	–
Charges à payer et autres montants à payer	39	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(5 212)**	**11 100**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission de parts rachetables	28 849	19 346
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 383)	(30 542)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(331)	(203)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**5 135**	**(11 399)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(77)	(299)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	911	889
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**834**	**590**
Intérêts versés [1]	6	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions (81,2 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	1 041 651	7 790	10 448
Fonds de dividendes Dynamique, série O	3 006 996	18 825	30 010
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	2 406 109	34 673	48 820
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	3 845 729	49 561	58 224
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	2 638 706	26 684	28 023
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	240 586	4 855	4 903
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 838 221	13 427	21 029
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 020 576	23 358	58 637
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	794 937	8 909	11 352
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 846 717	28 257	32 310
		216 339	**303 756**
Fonds de titres à revenu fixe (18,7 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 249 818	6 533	6 449
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	904 116	7 786	7 784
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	1 929 886	17 773	17 041
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	3 935 412	39 896	38 686
		71 988	**69 960**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		**288 327**	**373 716**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollars canadiens		834	834
Devises		–	–
		834	**834**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			**(422)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)			**374 128**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Croissance DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de quelques fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % (101,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 37 372 000 $ (35 240 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,9**	**101,1**
Fonds d'actions	81,2	81,2
Fonds de titres à revenu fixe	18,7	19,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,2**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	373 716	–	–	373 716
	373 716	**–**	**–**	**373 716**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	352 400	–	–	352 400
	352 400	**–**	**–**	**352 400**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Croissance DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	10 448	3,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	6 449	0,5
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	7 784	4,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	17 041	3,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	30 010	3,5
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	48 820	3,6
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	58 224	6,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	28 023	9,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	4 903	0,4
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	21 029	3,1
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	58 637	4,3
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	11 352	4,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	38 686	1,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	32 310	2,1
	373 716	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	38 231	1,4
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	14 171	4,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	15 475	1,0
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	8 241	4,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	7 574	1,7
Fonds de dividendes Dynamique, série O	29 528	3,8
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	45 002	4,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	54 005	6,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	27 136	11,0
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	20 911	3,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	48 999	4,3
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	10 840	4,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	32 287	1,9
	352 400	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	59 589	63 699
Gain latent sur les contrats de change à terme	483	978
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	7	15
Trésorerie	2 258	1 938
Marge sur les instruments dérivés	94	117
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	300
Souscriptions à recevoir	12	12
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	157	186
	62 600	**67 245**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	94	102
Achats de placements à payer	–	300
Rachats à payer	36	121
Charges à payer	5	7
Distributions à payer	17	20
Perte latente sur les contrats de change à terme	89	261
	241	**811**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**62 359**	**66 434**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	40 862	40 238
Série E	–	3 544
Série F	10 588	9 924
Série H (en équivalent CAD)	2 947	3 414
Série I	2 209	2 262
Série T	5 753	7 052
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,33	13,59
Série E	–	14,31
Série F	15,44	14,55
Série H (en équivalent CAD)	16,32	16,03
Série I	16,62	15,58
Série T	10,50	10,19
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série H	13,04	12,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	264	494
Intérêts à distribuer	267	551
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 147	3 458
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 167	(1 433)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	90	291
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 618	(869)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(323)	(142)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(8)	474
Gain (perte) net sur les placements	**4 222**	**2 824**
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(219)	395
Total des revenus (pertes), montant net	**4 004**	**3 219**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	520	928
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	32	93
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	44	70
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	68	123
Coûts de transactions	2	13
Total des charges	**667**	**1 228**
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	–
Charges, montant net	**665**	**1 228**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**3 339**	**1 991**
(Charge) produit d'impôt	–	2
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**3 339**	**1 993**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 138	974
Série E	67	88
Série F	614	327
Série FI	–	54
Série H (en équivalent CAD)	41	283
Série I	137	59
Série T	342	208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série H	33	214
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,75	0,19
Série E	0,28	0,21
Série F	0,89	0,42
Série FI	–	0,09
Série H (en équivalent CAD)	0,21	0,70
Série I	0,99	0,35
Série T	0,54	0,15
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série H	0,17	0,53
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 875 773	5 200 535
Série E	240 790	415 856
Série F	686 613	782 487
Série FI	–	584 366
Série H	197 443	405 326
Série I	137 182	168 955
Série T	630 880	1 423 373

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	40 238	78 002
Série E	3 544	6 031
Série F	9 924	11 144
Série FI	–	8 674
Série H	3 414	6 943
Série I	2 262	2 559
Série T	7 052	14 589
	66 434	**127 942**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 138	974
Série E	67	88
Série F	614	327
Série FI	–	54
Série H	41	283
Série I	137	59
Série T	342	208
	3 339	**1 993**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(17)	–
Série F	(4)	–
Série H	(1)	–
Série I	(1)	–
Série T	(1)	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(14)
Série E	–	(1)
Série F	–	(4)
Série H	–	(1)
Série T	–	(137)
Remboursement de capital		
Série T	(153)	(270)
	(177)	**(428)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	4 023	2 045
Série E	–	731
Série F	1 094	8 057
Série FI	–	21
Série H	121	474
Série T	28	1 799
Distributions réinvesties		
Série A	17	14
Série E	–	1
Série F	3	3
Série H	1	1
Série I	1	–
Série T	49	65
Montants des rachats		
Série A	(5 537)	(28 870)
Série E	(3 611)	(2 391)
Série F	(1 043)	(8 166)
Série FI	–	(8 749)
Série H	(629)	(2 434)
Série I	(190)	(470)
Série T	(1 564)	(2 891)
	(7 237)	**(40 760)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	624	(25 851)
Série E	(3 544)	(1 572)
Série F	664	217
Série FI	–	(8 674)
Série H	(467)	(1 677)
Série I	(53)	(411)
Série T	(1 299)	(1 227)
	(4 075)	**(39 195)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	40 862	52 151
Série E	–	4 459
Série F	10 588	11 361
Série FI	–	–
Série H	2 947	5 266
Série I	2 209	2 148
Série T	5 753	13 362
	62 359	**88 747**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 339	1 993
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 147)	(3 458)
(Gain) perte de change latent	–	(2)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 618)	869
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	323	142
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	8	(474)
Achats de placements	(18 420)	(7 179)
Produit de la vente de placements	25 295	40 676
Marge sur les instruments dérivés	23	(446)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	29	59
Charges à payer et autres montants à payer	(10)	(67)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**7 822**	**32 113**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 111	(849)
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(8 504)	(39 778)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(109)	(287)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(7 502)**	**(40 914)**
Gain (perte) de change latent	–	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	320	(8 799)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 938	8 770
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**2 258**	**(29)**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	281	598
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	225	441

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (33,9 %)				
Obligations et débentures canadiennes (0,7 %)				
Obligations de sociétés (0,7 %)				
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022		79	81	80
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039		195	251	238
Fortis Inc., 3,055 %, 4 juill. 2026	USD	120	149	145
			481	**463**
Obligations et débentures étrangères (33,2 %)				
France (0,5 %)				
Pernod Ricard SA, 4,45 %, 15 janv. 2022	USD	244	**315**	**325**
Royaume-Uni (0,7 %)				
Heathrow Funding Limited, 4,875 %, 15 juill. 2021	USD	340	**475**	**455**
États-Unis (32,0 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	255	320	316
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	255	324	319
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 3,30 %, 1er déc. 2022	USD	234	314	300
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		107	107	105
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	249	346	331
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	64	92	87
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	35	53	46
Crown Castle Towers LLC, 3,222 %, 15 mai 2021, cat. C-2022	USD	260	324	329
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	97	128	120
Federal Realty Investment Trust, 3,95 %, 15 oct. 2023	USD	157	198	205
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	309	412	406
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	885	1 106	1 074
McDonald's Corporation, 2,625 %, 15 janv. 2022	USD	260	335	326
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	253	336	325
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024*	USD	500	633	626
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	113	175	153
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er déc. 2022	USD	256	284	320
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	107	141	137
United Parcel Service, Inc., 2,80 %, 15 sept. 2024	USD	195	250	245
Trésor des États-Unis, 1,75 %, 30 nov. 2019	USD	780	1 000	974
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 31 déc. 2019	USD	1 206	1 519	1 502
Trésor des États-Unis, 1,75 %, 31 oct. 2020	USD	640	823	797
Trésor des États-Unis, 1,125 %, 28 févr. 2021	USD	20	27	24
Trésor des États-Unis, 1,25 %, 31 mars 2021	USD	42	54	51
Trésor des États-Unis, 2,125 %, 31 déc. 2021	USD	357	464	447
Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2022	USD	85	102	106
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2022	USD	1 600	1 838	1 952
Trésor des États-Unis, 2,125 %, 30 nov. 2023	USD	4 028	5 068	5 002
Trésor des États-Unis, 2,125 %, 15 mai 2025	USD	180	228	222
Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 nov. 2026	USD	373	467	452
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	455	578	562
Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 févr. 2046	USD	635	849	757
UnitedHealth Group Incorporated, 3,375 %, 15 août 2021	USD	120	150	155
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	128	170	166
Ventas Realty, Limited Partnership/Ventas Capital Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2020	USD	265	317	333
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	248	330	315
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		61	60	60
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	204	267	253
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		61	60	59
			20 249	**19 959**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (61,6 %)			
Canada (2,2 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 210	**1 075**	**1 369**
États-Unis (59,4 %)			
Alphabet Inc., cat. C	2 080	1 326	2 725
Apple Inc.	7 255	1 095	1 537
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	10 195	1 899	2 530
Church & Dwight Co., Inc.	13 445	820	844
Constellation Brands, Inc., cat. A	4 740	942	1 356
Costco Wholesale Corporation	4 360	666	1 016
Danaher Corporation	10 150	721	1 179
Ecolab Inc.	3 620	455	608
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	7 595	763	1 210
Facebook, Inc., cat. A	4 955	932	1 095
First Republic Bank	7 035	891	763
Fortive Corporation	11 345	678	1 027
Home Depot, Inc. (The)	7 370	1 332	1 749
Johnson & Johnson	11 025	1 581	1 928
Lockheed Martin Corporation	1 590	541	639
MasterCard Incorporated, cat. A	7 420	980	1 406
Microsoft Corporation	25 680	1 237	2 750
Moody's Corporation	1 600	314	296
NIKE, Inc., cat. B	8 450	734	662
Oracle Corporation	8 900	574	527
Progressive Corporation (The)	22 315	1 005	1 573
Republic Services, Inc.	8 955	581	758
S&P Global Inc.	1 400	308	297
Sherwin-Williams Company (The)	2 890	1 053	1 483
Starbucks Corporation	8 035	491	578
Union Pacific Corporation	11 285	1 056	1 894
Visa Inc., cat. A	12 100	767	1 727
Walt Disney Company (The)	6 670	695	898
Wells Fargo & Company	25 840	1 846	1 963
		26 283	**37 018**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,5 %)		**48 878**	**59 589**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(9)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,5 %)		**48 869**	**59 589**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)			**401**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,6 %)			
Dollars canadiens		2 016	2 016
Devises		242	242
		2 258	**2 258**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**111**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**62 359**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	10 818 CAD	(8 500) (USD)	0,786	0,799	181
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 527 CAD	(1 200) (USD)	0,786	0,799	25
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	771 CAD	(600) (USD)	0,779	0,799	20
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	8 874 CAD	(6 900) (USD)	0,778	0,799	245
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	636 CAD	(500) (USD)	0,786	0,799	10
							481

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain latent sur les contrats de change à terme – série H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	115 CAD	(91) (USD)	0,789	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	30 CAD	(24) (USD)	0,788	0,799	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	53 CAD	(42) (USD)	0,789	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	31 CAD	(25) (USD)	0,795	0,799	–
							2

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**483**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 000 USD	(1 285) (CAD)	1,285	1,251	(33)
							(33)

Perte latente sur les contrats de change à terme – série H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	2 406 USD	(3 061) (CAD)	1,273	1,251	(51)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	26 USD	(33) (CAD)	1,272	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	39 USD	(50) (CAD)	1,270	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	25 USD	(33) (CAD)	1,286	1,251	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	56 USD	(72) (CAD)	1,284	1,251	(2)
							(56)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(89)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'à la série H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(9) USD	155,28	20 mars 2018	(1 442)	(1 435)	7
				(1 442)	**(1 435)**	**7**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser le rendement et d'assurer la croissance à long terme du capital de façon compatible avec sa préservation et la production d'un revenu en investissant principalement dans un grand nombre de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe américains.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	7	1 086
De 1 à 3 ans	3 846	2 063
De 3 à 5 ans	4 963	4 533
De 5 à 10 ans	11 261	14 035
Plus de 10 ans	1 132	1 163
	21 209	**22 880**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 274 000 $, ou environ 0,4 % (323 000 $ ou environ 0,5 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	58 174	(20 893)	37 281	59,8
	58 174	**(20 893)**	**37 281**	**59,8**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	2 947	(2 966)	(19)	(0,0)
	2 947	**(2 966)**	**(19)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	62 045	(22 838)	39 207	59,0
	62 045	**(22 838)**	**39 207**	**59,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	3 414	(3 416)	(2)	(0,0)
	3 414	**(3 416)**	**(2)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 726 000 $, ou environ 6,0 % (3 921 000 $ ou environ 5,9 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 61,6 % (61,5 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 839 000 $ (4 083 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	31 décembre 2017 Total des instruments notés (%)	31 décembre 2017 Actif net (%)	30 juin 2017 Total des instruments notés (%)	30 juin 2017 Actif net (%)
AAA	60,5	20,5	62,4	21,4
AA	1,5	0,5	1,7	0,6
A	21,7	7,4	26,0	9,0
BBB	13,3	4,5	9,9	3,4
Aucune notation	3,0	1,0	–	–
	100,0	**33,9**	**100,0**	**34,4**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**33,9**	**34,4**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	0,7	1,3
Obligations et débentures étrangères		
France	0,5	0,4
Royaume-Uni	0,7	0,7
États-Unis	32,0	32,0
ACTIONS	**61,6**	**61,5**
Canada	2,2	2,4
États-Unis	59,4	59,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**3,6**	**2,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	38 387	–	–	38 387
Obligations et débentures	–	20 576	626	21 202
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	483	–	483
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	7	–	–	7
	38 394	**21 059**	**626**	**60 079**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(89)	–	(89)
	38 394	**20 970**	**626**	**59 990**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	40 834	–	–	40 834
Obligations et débentures	–	22 865	–	22 865
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	978	–	978
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	15	–	–	15
	40 849	**23 843**	**–**	**64 692**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(261)	–	(261)
	40 849	**23 582**	**–**	**64 431**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	633	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(7)	–
Clôture de la période	**626**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (7 000)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	626	s. o.
			626	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
			–	
			–	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	483	(35)	–	448
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	483	**(35)**	**–**	**448**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	89	(35)	–	54
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	89	**(35)**	**–**	**54**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	978	(63)	–	915
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	978	**(63)**	**–**	**915**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	261	(63)	–	198
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	261	**(63)**	**–**	**198**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	90 618	90 748
Options achetées	–	46
Gain latent sur les contrats de change à terme	458	93
Gain latent sur les contrats de swap	23	12
Trésorerie	11 026	11 023
Marge sur les instruments dérivés	1 334	1 259
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	65
Souscriptions à recevoir	1	166
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	369	443
	103 829	**103 855**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	145	147
Achats de placements à payer	953	13
Rachats à payer	104	437
Charges à payer	11	9
Distributions à payer	188	42
Obligation pour options vendues	17	41
Perte latente sur les contrats de change à terme	1	3
	1 419	**692**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**102 410**	**103 163**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	61 990	58 740
Série E	–	5 627
Série F	18 878	17 276
Série I	6 657	7 034
Série T	14 885	14 486
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,22	13,00
Série E	–	11,24
Série F	15,36	15,00
Série I	16,57	16,13
Série T	8,99	9,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	890	856
Intérêts à distribuer	641	896
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 086	2 968
Gain (perte) net réalisé sur les options	41	205
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	236	(484)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(28)	(174)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(27)	(513)
Variation du gain (perte) latent sur les options	(7)	13
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	367	132
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	11	24
Gain (perte) net sur les placements	**4 210**	**3 923**
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(307)	114
Total des revenus (pertes), montant net	**3 904**	**4 038**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	800	900
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	52	99
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	44	47
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	86	102
Coûts de transactions	34	34
Total des charges	**1 017**	**1 183**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 017**	**1 183**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**2 887**	**2 855**
(Charge) produit d'impôt	–	3
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**2 887**	**2 858**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 596	1 687
Série E	62	110
Série F	586	445
Série I	252	242
Série T	391	374
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,36	0,30
Série E	0,12	0,26
Série F	0,50	0,43
Série I	0,59	0,54
Série T	0,25	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 580 109	5 545 907
Série E	480 450	423 690
Série F	1 187 428	1 038 597
Série I	423 125	445 463
Série T	1 609 048	1 697 032

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	58 740	71 701
Série E	5 627	4 141
Série F	17 276	14 095
Série I	7 034	6 727
Série T	14 486	15 417
	103 163	**112 081**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 596	1 687
Série E	62	110
Série F	586	445
Série I	252	242
Série T	391	374
	2 887	**2 858**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(636)	(104)
Série E	–	(9)
Série F	(164)	(24)
Série I	(67)	(11)
Série T	(76)	(46)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(595)
Série E	–	(33)
Série F	–	(114)
Série I	–	(53)
Série T	–	(231)
Remboursement de capital		
Série T	(366)	(214)
	(1 309)	**(1 434)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	8 694	4 219
Série E	32	1 673
Série F	2 367	3 530
Série I	–	344
Série T	1 285	1 602
Distributions réinvesties		
Série A	595	645
Série E	–	38
Série F	116	100
Série I	67	64
Série T	131	161
Montants des rachats		
Série A	(6 999)	(10 108)
Série E	(5 721)	(1 335)
Série F	(1 303)	(2 185)
Série I	(629)	(216)
Série T	(966)	(1 827)
	(2 331)	**(3 295)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	3 250	(4 256)
Série E	(5 627)	444
Série F	1 602	1 752
Série I	(377)	370
Série T	399	(181)
	(753)	**(1 871)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	61 990	67 445
Série E	–	4 585
Série F	18 878	15 847
Série I	6 657	7 097
Série T	14 885	15 236
	102 410	**110 210**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 887	2 858
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 086)	(2 968)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(41)	(205)
(Gain) perte de change latent	(67)	43
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	27	513
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	7	(13)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(367)	(132)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(11)	(24)
Autres opérations hors trésorerie	–	(272)
Achats de placements	(28 273)	(29 170)
Produit de la vente de placements	31 523	34 061
Marge sur les instruments dérivés	(75)	(51)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	74	20
Charges à payer et autres montants à payer	–	(7)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**3 598**	**4 653**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	4 857	8 016
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(8 265)	(12 180)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(254)	(231)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(3 662)**	**(4 395)**
Gain (perte) de change latent	67	(43)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(64)	215
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 023	12 398
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**11 026**	**12 613**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	663	639
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	900	808

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,5 %)			
Obligations et débentures canadiennes (14,5 %)			
Obligations de sociétés (14,5 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	143	143	139
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	40	40	41
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	56	56	56
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	192	208	198
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	207	213	212
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	85	87	87
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	35	35	36
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	133	144	138
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	301	334	320
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	170	170	168
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	73	73	73
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	691	723	713
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	408	404	396
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	37	37	37
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	50	51	51
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	80	84	81
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	12	12	12
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	433	433	422
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	65	65	64
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	170	179	177
bcIMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 déc. 2026	116	118	116
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	230	250	248
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	80	82	82
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	100	98	98
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	72	73	73
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	28	28	28
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	125	126	134
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	245	267	269
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	381	383	380
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	153	154	153
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	264	273	284
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	517	519	512
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	30	30	30
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	138	142	139
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	167	166	170
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	118	127	121
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	89	89	89
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	50	50	51
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	437	460	457
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	111	121	117
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	204	211	206
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	109	109	113
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	61	64	64
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	61	83	78
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	72	72	71
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	279	299	295
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024, série R	112	123	121
First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12 avr. 2027, série U	96	96	95
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	60	60	60
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	122	122	122
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	51	53	53
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	49	49	49
Hydro One Limited, 4,00 %, 30 sept. 2027	958	336	357
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	114	122	122
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	329	330	344

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (14,5 %) (suite)			
Obligations de sociétés (14,5 %) (suite)			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	203	205	207
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	61	61	62
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	146	145	141
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	156	163	159
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	190	199	197
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	331	340	342
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	100	99	99
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	394	427	429
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	103	103	102
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	55	58	56
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	42	42	41
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	471	463	462
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	79	79	78
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	691	692	679
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	140	142	141
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	107	105	104
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	194	198	197
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M	45	45	46
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	100	103	103
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	120	120	118
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	22	23	23
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM	80	83	83
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	28	29	28
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	227	232	229
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	31	31	30
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	711	758	734
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	159	176	169
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	80	81	81
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	199	198	195
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	120	120	126
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	227	238	239
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022	62	62	63
		14 996	**14 885**
Obligations et débentures étrangères (6,0 %)			
Belgique (0,2 %)			
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023	204	**212**	**210**
France (0,2 %)			
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022 USD	168	**184**	**223**
Irlande (0,2 %)			
Timbercreek Asset Management Inc., 8,00 %, 13 juill. 2019* EUR	121	**179**	**182**
Royaume-Uni (0,5 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	185	192	188
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	316	322	319
		514	**507**
États-Unis (4,9 %)			
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022 USD	113	140	140
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023 USD	96	129	118
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024 USD	42	53	52
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024	99	98	97
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024 USD	140	178	174
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022	42	43	43
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023 USD	174	245	231
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024	70	70	71

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,5 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (6,0 %) (suite)				
États-Unis (4,9 %) (suite)				
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	144	159	195
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	304	462	401
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	16	21	20
Federal Realty Investment Trust, 3,95 %, 15 oct. 2023	USD	70	88	92
JPMorgan Chase & Co., 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	210	282	263
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	71	100	93
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	80	102	97
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		222	224	224
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	245	316	314
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	55	71	71
Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027*	USD	500	633	626
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	185	284	251
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	80	103	100
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	41	54	53
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	35	46	45
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	30	43	40
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		162	160	157
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	317	422	402
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	140	188	178
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	28	37	36
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		82	82	82
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		59	58	58
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	198	250	246
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		59	58	57
			5 199	**5 027**
ACTIONS (62,1 %)				
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (0,5 %)				
SmartCentres Real Estate Investment Trust		17 146	**211**	**530**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,9 %)				
American Tower Corporation		5 000	687	893
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		12 500	508	504
Weyerhaeuser Company		12 000	506	530
			1 701	**1 927**
Canada (24,5 %)				
La Banque de Nouvelle-Écosse		19 900	1 404	1 614
BCE Inc.		29 000	1 245	1 751
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		20 700	744	1 133
Banque Canadienne Impériale de Commerce		15 500	1 533	1 899
Canadian Natural Resources Limited		23 400	941	1 051
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		6 700	1 260	1 539
Enbridge Inc.		21 274	893	1 046
Fortis Inc.		34 700	1 257	1 600
Innergex énergie renouvelable inc.		80 900	667	1 165
Keg Royalties Income Fund (The)		50 800	657	1 015
Les Compagnies Loblaw limitée		15 300	986	1 044
Pembina Pipeline Corporation		25 312	799	1 152
Pizza Pizza Royalty Corp.		127 100	1 145	2 059
Rogers Communications Inc., cat. B		17 100	762	1 095
Banque Royale du Canada		15 200	1 246	1 560
Financière Sun Life inc.		10 600	506	550
Suncor Énergie Inc.		23 100	1 022	1 066
La Banque Toronto-Dominion		16 200	1 030	1 193
TransCanada Corporation		24 800	1 143	1 517
			19 240	**25 049**
Allemagne (0,5 %)				
Bayer Aktiengesellschaft		3 200	**425**	**499**
Hong Kong (1,0 %)				
Tencent Holdings Limited		15 300	**903**	**990**
Suède (0,5 %)				
ASSA ABLOY AB, série B		19 000	**514**	**496**
Suisse (0,6 %)				
Glencore International PLC		86 200	**470**	**569**
Royaume-Uni (4,9 %)				
British American Tobacco PLC		3 200	251	271
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé		9 300	754	780
National Grid PLC		66 700	1 213	983
Prudential PLC		34 600	933	1 116
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé		5 500	324	364
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A		185	15	15

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (62,1 %) (suite)			
Royaume-Uni (4,9 %) (suite)			
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	11 200	897	957
Shire PLC, CAAE	2 500	548	485
		4 935	**4 971**
États-Unis (27,7 %)			
Albemarle Corporation	6 200	1 050	993
Allergan PLC	4 300	1 109	881
Apple Inc.	4 800	859	1 017
Bank of America Corporation	22 700	694	839
Broadcom Limited	3 300	1 129	1 061
Charles Schwab Corporation (The)	9 100	515	585
Citigroup Inc.	11 000	942	1 025
Coca-Cola Company (The)	14 100	808	810
Comcast Corporation, cat. A	10 200	134	511
Costco Wholesale Corporation	5 300	1 097	1 235
DowDuPont Inc.	11 300	1 016	1 007
Home Depot, Inc. (The)	4 370	597	1 037
Honeywell International Inc.	6 000	624	1 152
Intel Corporation	17 800	1 024	1 029
Johnson & Johnson	3 500	563	612
JPMorgan Chase & Co.	8 200	641	1 098
MasterCard Incorporated, cat. A	3 000	358	568
Medtronic PLC	7 900	735	799
MGM Resorts International	18 100	782	757
Microsoft Corporation	14 900	1 052	1 595
Mondelez International, Inc., cat. A	9 400	507	504
NextEra Energy Inc.	4 400	625	860
NVIDIA Corporation	1 000	253	242
Oracle Corporation	20 900	1 192	1 237
Pfizer Inc.	17 300	775	784
PPG Industries, Inc.	3 600	490	526
Raytheon Company	2 100	392	494
Sherwin-Williams Company (The)	1 200	512	616
Southwest Airlines Co.	7 000	482	574
Starbucks Corporation	13 500	1 024	971
Texas Instruments Incorporated	7 800	785	1 020
United Technologies Corporation	5 200	715	830
Verizon Communications Inc.	7 900	458	523
Visa Inc., cat. A	4 000	392	571
		24 331	**28 363**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (6,0 %)			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	103 061	905	1 106
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	517 404	5 386	5 084
		6 291	**6 190**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,6 %)		**80 305**	**90 618**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(32)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,6 %)		**80 273**	**90 618**
OPTIONS VENDUES (0,0 %)		**(34)**	**(17)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)			**480**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,8 %)			
Dollars canadiens		3 694	3 694
Devises		7 380	7 332
		11 074	**11 026**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)			**303**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**102 410**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), 32,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(125)	(12 500)	19 janv. 2018	32,00	USD	(13)	(8)
NVIDIA Corporation, 190,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(20)	(2 000)	19 janv. 2018	190,00	USD	(21)	(9)
							(34)	**(17)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	7 févr. 2018	4 473 CAD	(3 509) (USD)	0,785	0,799	82
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	4 408 CAD	(3 458) (USD)	0,784	0,799	82
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	3 539 CAD	(2 776) (USD)	0,784	0,799	66
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	369 CAD	(242) (EUR)	0,656	0,663	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	4 651 CAD	(3 647) (USD)	0,784	0,799	86
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	432 CAD	(2 644) (HKD)	6,114	6,240	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	258 CAD	(1 670) (SEK)	6,477	6,516	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	1 486 CAD	(872) (GBP)	0,587	0,590	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	3 CAD	(2) (GBP)	0,580	0,590	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	1 295 CAD	(1 010) (USD)	0,780	0,799	32
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	500 CAD	(390) (USD)	0,779	0,799	13
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	1 039 CAD	(810) (USD)	0,780	0,799	25
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	1 039 CAD	(810) (USD)	0,780	0,799	26
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	260 CAD	(205) (USD)	0,788	0,799	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	509 CAD	(400) (USD)	0,785	0,799	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	510 CAD	(400) (USD)	0,784	0,799	10
							458

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	20 GBP	(35) (CAD)	1,735	1,694	(1)
							(1)

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
3 357	21 nov. 2018	107 000 USD	1,887	1
3 000	22 nov. 2018	95 000 USD	1,883	2
2 006	23 nov. 2018	64 000 USD	1,928	–
1 239	27 nov. 2018	39 000 USD	1,929	1
1 756	29 nov. 2018	55 000 USD	1,947	1
1 542	1er déc. 2018	49 000 USD	1,961	1
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
3 400	27 mars 2018	89 000 USD	2,095	2
4 100	27 mars 2018	107 000 USD	2,095	2
1 200	26 avr. 2018	31 000 USD	2,095	1
5 800	27 avr. 2018	151 000 USD	2,095	3
9 200	30 avr. 2018	240 000 USD	2,095	5
8 800	28 août 2018	230 000 USD	2,095	4
				23

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu modéré en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	1 167
De 1 à 3 ans	2 950	3 235
De 3 à 5 ans	7 408	8 121
De 5 à 10 ans	10 204	11 876
Plus de 10 ans	472	501
	21 034	**24 900**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 238 000 $, ou environ 0,2 % (270 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	48 184	(21 788)	26 396	14,3
Livre sterling	2 959	(1 447)	1 512	1,5
Dollar de Hong Kong	990	(423)	567	0,6
Euro	689	(365)	324	0,3
Couronne suédoise	496	(256)	240	0,2
	53 318	**(24 279)**	**29 039**	**16,9**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	42 629	–	42 629	41,3
Livre sterling	2 343	(1 215)	1 128	1,1
Yen japonais	1 049	(979)	70	0,1
Euro	977	(1 022)	(45)	(0,0)
	46 998	**(3 216)**	**43 782**	**42,5**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 904 000 $, ou environ 1,7 % (4 378 000 $ ou environ 4,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 67,9 % (63,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 955 000 $ (6 587 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	0,3	0,1	3,3	0,8
AA	17,1	3,5	13,9	3,4
A	41,4	8,5	45,5	10,9
BBB	35,3	7,2	37,0	8,9
Aucune notation	5,9	1,2	0,3	0,1
	100,0	**20,5**	**100,0**	**24,1**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**20,5**	**24,1**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	14,5	16,3
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,2
Belgique	0,2	–
France	0,2	0,2
Irlande	0,2	–
Royaume-Uni	0,5	0,5
États-Unis	4,9	6,9
ACTIONS	**62,1**	**57,8**
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	0,5	1,0
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,9	1,3
Canada	24,5	24,7
Allemagne	0,5	0,9
Hong Kong	1,0	–
Japon	–	1,0
Suède	0,5	–
Suisse	0,6	–
Royaume-Uni	4,9	2,7
États-Unis	27,7	26,2
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**6,0**	**6,0**
OPTIONS ACHETÉES	**–**	**0,0**
OPTIONS VENDUES	**0,0**	**0,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**10,8**	**10,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	58 470	4 924	–	63 394
Obligations et débentures	357	19 869	808	21 034
Fonds sous-jacents	6 190	–	–	6 190
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	458	–	458
Gain latent sur les contrats de swap	–	23	–	23
	65 017	**25 274**	**808**	**91 099**
Obligation pour options vendues	(17)	–	–	(17)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	65 000	**25 273**	**808**	**91 081**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	55 364	4 333	–	59 697
Obligations et débentures	–	24 900	–	24 900
Fonds sous-jacents	6 151	–	–	6 151
Bons de souscription, droits et options	46	–	–	46
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	93	–	93
Gain latent sur les contrats de swap	–	12	–	12
	61 561	**29 338**	**–**	**90 899**
Obligation pour options vendues	(41)	–	–	(41)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3)	–	(3)
	61 520	**29 335**	**–**	**90 855**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	812	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(4)	–
Clôture de la période	**808**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (4 000)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	808	s. o.
			808	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futuris, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	458	(1)	–	457
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	38	(15)	–	23
	496	**(16)**	**–**	**480**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	15	(15)	–	–
	16	**(16)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	93	(3)	–	90
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	12	–	–	12
	105	**(3)**	**–**	**102**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3	(3)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3	**(3)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 106	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	5 084	0,2
Keg Royalties Income Fund (The)	1 015	0,1
	7 205	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	5 069	0,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 082	0,1
	6 151	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	980 451	727 554
Options achetées	–	226
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 603	3 260
Trésorerie	32 995	21 338
Marge sur les instruments dérivés	–	940
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 518	897
Souscriptions à recevoir	3 218	6 093
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 532	1 458
	1 022 317	**761 766**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	759	565
Achats de placements à payer	3 658	3 860
Rachats à payer	840	3 892
Charges à payer	73	51
Distributions à payer	2 244	913
Perte latente sur les contrats de change à terme	550	925
	8 124	**10 206**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**1 014 193**	**751 560**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	279 054	178 762
Série E	–	41 810
Série F	695 533	499 178
Série FH (en équivalent CAD)	21 857	12 714
Série H (en équivalent CAD)	8 589	4 753
Série I	2 688	7 750
Série O	6 472	6 593
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	17 460	9 793
Série H	6 861	3 661
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	9,57	9,42
Série E	–	9,43
Série F	9,63	9,46
Série FH (en équivalent CAD)	12,64	12,84
Série H (en équivalent CAD)	12,48	12,68
Série I	9,64	9,53
Série O	10,55	10,37
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série FH	10,10	9,89
Série H	9,97	9,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	16 780	10 539
Intérêts à distribuer	2 301	2 445
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	433	4 196
Gain (perte) net réalisé sur les options	(2)	(5)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	5 437	(3 083)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(218)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	16 574	45 579
Variation du gain (perte) latent sur les options	(75)	193
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 282)	(147)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	824
Gain (perte) net sur les placements	**40 166**	**60 323**
Prêt de titres (note 11)	3	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1 102)	611
Total des revenus (pertes), montant net	**39 067**	**60 934**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 565	2 257
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	401	294
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	192	194
Autres charges du Fonds	–	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	525	340
Coûts de transactions	182	129
Total des charges	**4 866**	**3 232**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3)
Charges, montant net	**4 866**	**3 229**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**34 201**	**57 705**
(Charge) produit d'impôt	–	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**34 201**	**57 706**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 801	14 810
Série E	1 465	3 667
Série F	24 237	28 719
Série FH (en équivalent CAD)	194	945
Série FI	–	8 120
Série H (en équivalent CAD)	(4)	445
Série I	206	329
Série O	302	671
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	154	716
Série H	(4)	337
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,34	0,90
Série E	0,33	0,91
Série F	0,39	0,98
Série FH (en équivalent CAD)	0,14	1,67
Série FI	–	0,74
Série H (en équivalent CAD)	(0,01)	1,68
Série I	0,38	1,15
Série O	0,48	1,07
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	0,11	1,27
Série H	(0,01)	1,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	23 067 047	16 401 504
Série E	4 387 196	4 044 588
Série F	61 052 142	29 406 701
Série FH	1 346 750	566 313
Série FI	–	11 038 485
Série H	465 650	264 902
Série I	547 907	285 703
Série O	624 577	627 041

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	178 762	131 510
Série E	41 810	31 698
Série F	499 178	163 643
Série FH	12 714	4 114
Série FI	–	126 484
Série H	4 753	2 654
Série I	7 750	1 975
Série O	6 593	5 467
	751 560	**467 545**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 801	14 810
Série E	1 465	3 667
Série F	24 237	28 719
Série FH	194	945
Série FI	–	8 120
Série H	(4)	445
Série I	206	329
Série O	302	671
	34 201	**57 706**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(4 969)	(3 044)
Série E	(344)	(747)
Série F	(11 597)	(5 917)
Série FH	(342)	(143)
Série FI	–	(1 518)
Série H	(125)	(75)
Série I	(100)	(51)
Série O	(129)	(123)
Remboursement de capital		
Série A	(413)	(299)
Série E	(61)	(123)
Série F	(3 628)	(1 682)
Série FH	(81)	(18)
Série FI	–	(431)
Série H	(4)	(4)
Série I	(41)	(27)
Série O	(63)	(65)
	(21 897)	**(14 267)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	117 016	21 197
Série E	195	6 487
Série F	228 901	212 616
Série FH	10 800	4 144
Série FI	–	8 777
Série H	5 270	933
Série I	167	2 474
Série O	13	204
Distributions réinvesties		
Série A	3 822	2 354
Série E	297	649
Série F	9 521	5 140
Série FH	314	123
Série FI	–	1 023
Série H	107	70
Série I	130	71
Série O	192	188
Montants des rachats		
Série A	(22 965)	(20 524)
Série E	(43 362)	(5 106)
Série F	(51 079)	(21 881)
Série FH	(1 742)	(518)
Série FI	–	(142 455)
Série H	(1 408)	(5)
Série I	(5 424)	(121)
Série O	(436)	(302)
	250 329	**75 538**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	100 292	14 494
Série E	(41 810)	4 827
Série F	196 355	216 995
Série FH	9 143	4 533
Série FI	–	(126 484)
Série H	3 836	1 364
Série I	(5 062)	2 675
Série O	(121)	573
	262 633	**118 977**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	279 054	146 004
Série E	–	36 525
Série F	695 533	380 638
Série FH	21 857	8 647
Série FI	–	–
Série H	8 589	4 018
Série I	2 688	4 650
Série O	6 472	6 040
	1 014 193	**586 522**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	34 201	57 706
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(433)	(41 205)
(Gain) perte net réalisé sur les options	2	5
(Gain) perte de change latent	30	160
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(16 574)	(45 579)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	75	(193)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 282	(1 811)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	–	(824)
Achats de placements	(312 119)	(187 184)
Produit de la vente de placements	75 555	106 739
Marge sur les instruments dérivés	940	54
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 074)	(889)
Charges à payer et autres montants à payer	216	98
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(217 899)**	**(112 923)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	314 566	43 746
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(78 797)	22 496
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(6 183)	(3 298)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**229 586**	**62 944**
Gain (perte) de change latent	(30)	(160)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 687	(50 139)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21 338	22 137
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**32 995**	**(28 002)**
Intérêts versés [1]	–	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2 315	2 505
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	15 540	9 330

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (5,2 %)				
Obligations et débentures canadiennes (4,6 %)				
Obligations fédérales (1,1 %)				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15 juin 2018		11 100	**11 128**	**11 124**
Obligations de sociétés (3,5 %)				
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,65 %, 12 oct. 2022	USD	7 100	9 008	8 840
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027		1 234	1 240	1 230
TransCanada PipeLines Limited, 3,625 %, 8 janv. 2018	USD	11 181	11 147	12 999
TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2027, série 17-B		12 850	12 830	12 836
			34 225	**35 905**
Obligations et débentures étrangères (0,6 %)				
États-Unis (0,6 %)				
ILFC E-Capital Trust II, 4,61 %, 8 janv. 2018	USD	500	534	607
Wells Fargo & Company, 5,90 %, 15 juin 2024	USD	4 250	5 751	5 698
			6 285	**6 305**
ACTIONS (91,3 %)				
Actions privilégiées canadiennes (86,8 %)				
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,00 %, série D		8 300	154	208
AltaGas Ltd., 5,00 %, rachetables, série A		260 100	4 646	5 488
AltaGas Ltd., 3,12 %, série B		30 100	578	641
AltaGas Ltd., 4,40 %, série C		182 900	5 726	5 918
AltaGas Ltd., 5,00 %, série E		19 700	446	494
AltaGas Ltd., 4,75 %, rachetables, série G		124 400	2 864	3 058
AltaGas Ltd., 5,00 %, rachetables, série K		74 905	1 882	1 928
Banque de Montréal, 2,601 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 17		107 000	2 556	2 675
Banque de Montréal, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 25		25 006	528	570
Banque de Montréal, 4,00 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 27		185 100	3 336	4 442
Banque de Montréal, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 29		140 750	2 762	3 278
Banque de Montréal, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 31		204 500	4 293	4 734
Banque de Montréal, 5,00 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 35		8 900	205	226
Banque de Montréal, 4,85 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 38		357 500	8 997	9 409
Banque de Montréal, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 42		20 300	506	517
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, à dividende non cumulatif, série 18		31 200	771	781
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,512 %, à dividende non cumulatif, série 19		27 000	646	674
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,686 %, à dividende non cumulatif, série 21		27 500	625	682
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,50 %, à dividende non cumulatif, série 23		84 600	1 982	2 100
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,82 %, à dividende non cumulatif, série 30		28 100	552	655
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,462 %, à dividende non cumulatif, série 31		27 200	552	637
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, à dividende non cumulatif, série 32		70 100	1 430	1 614
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,85 %, à dividende non cumulatif, série 38		38 660	999	1 014
BCE Inc., 5,45 %, priv. de premier rang, série AA		387 010	6 838	7 523
BCE Inc., 4,60 %, priv. de premier rang, série AC		271 300	4 832	5 541
BCE Inc., variable, série AD		4 150	60	84
BCE Inc., 4,541 %, série AF		96 000	1 661	1 866
BCE Inc., 4,50 %, priv. de premier rang, série AG		42 500	594	793
BCE Inc., 2,70 %, série AH		68 150	1 024	1 388
BCE Inc., 4,15 %, priv. de premier rang, série AI		46 600	904	860
BCE Inc., 4,15 %, priv. de premier rang, série AK		995 400	15 215	18 465
BCE Inc., variable, série AL		52 100	924	929
BCE Inc., 4,85 %, priv. de premier rang, série AM		669 300	11 296	13 025
BCE Inc., variable, série AN		24 225	467	472
BCE Inc., 4,25 %, priv. de premier rang, série AQ		115 100	2 540	2 773
BCE Inc., 4,49 %, priv. de premier rang, série R		5 000	87	107
BCE Inc., 3,393 %, priv. de premier rang, série T		12 500	184	235
Brookfield Asset Management Inc., 1,89 %, cat. A, série 2		35 500	387	537
Brookfield Asset Management Inc., 1,89 %, cat. A, série 4		23 700	263	358
Brookfield Asset Management Inc., 1,89 %, cat. A, série 13		188 400	2 130	2 845
Brookfield Asset Management Inc., 4,75 %, cat. A, série 17		43 900	903	979

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,3 %) (suite)			
Actions privilégiées canadiennes (86,8 %) (suite)			
Brookfield Asset Management Inc., 4,75 %, cat. A, série 18	57 700	1 206	1 281
Brookfield Asset Management Inc., 2,851 %, cat. A, série 25	37 200	719	743
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, cat. A, série 26	294 720	5 541	6 130
Brookfield Asset Management Inc., 4,60 %, cat. A, série 28	250 300	4 309	4 395
Brookfield Asset Management Inc., 4,80 %, cat. A, série 30	146 360	3 252	3 614
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, cat. A, série 32	113 600	2 394	2 817
Brookfield Asset Management Inc., 4,20 %, cat. A, série 34	465 340	10 127	11 168
Brookfield Asset Management Inc., 4,85 %, cat. A, série 36	434 300	9 065	9 772
Brookfield Asset Management Inc., 4,90 %, cat. A, série 37	102 100	2 159	2 318
Brookfield Asset Management Inc., 4,40 %, cat. A, série 38	193 800	4 173	4 597
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, cat. A, série 40	203 500	4 711	5 006
Brookfield Asset Management Inc., 4,80 %, cat. A, série 46	346 300	8 704	9 115
Brookfield Asset Management Inc., 5,40 %, cat. A, série 24, restr.	492 300	9 313	9 920
Brookfield Infrastructure Partners L.P., 5,50 %, série 3	65 475	1 627	1 696
Brookfield Infrastructure Partners L.P., 5,35 %, série 5	205 700	5 240	5 311
Brookfield Infrastructure Partners L.P., 5,00 %, cat. A, série 7	55 600	1 414	1 420
Brookfield Office Properties Canada, 6,15 %, cat. AAA, série N	563 915	10 390	11 673
Brookfield Office Properties, 5,10 %, cat. AAA, série EE	83 300	2 091	2 107
Brookfield Office Properties, 4,85 %, cat. AAA, série GG	22 000	544	541
Brookfield Office Properties Inc., 4,155 %, cat. AAA, série R	455 373	9 623	10 146
Brookfield Office Properties, 3,96 %, série S	12 000	268	263
Brookfield Office Properties, 4,60 %, cat. AAA, série T	197 000	4 301	4 472
Brookfield Properties Corporation, 4,75 %, cat. AAA, série AA	174 200	3 872	4 088
Brookfield Properties Corporation, 5,15 %, série P	234 700	4 795	4 893
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,75 %, série 9	36 200	925	946
Brookfield Renewable Partners L.P., 5,00 %, série 11	131 700	3 271	3 350
Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,50 %, série 7	86 000	2 136	2 239
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, cat. A, série 1	1 800	38	39
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 0,793 %, cat. A, série 2	19 700	307	426
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 4,40 %, cat. A, série 3	387 200	7 879	9 475
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,00 %, cat. A, série 5	77 800	1 670	1 747
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,59 %, parts privilégiées de société en commandite de catégorie A, série 5	538 800	10 651	12 980
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,00 %, cat. A, série 6	350 000	7 292	7 887
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 39	319 365	6 506	7 566
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 41	249 145	4 920	5 793
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 43	7 500	182	185
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 45	744 471	18 655	18 984
Canadian Utilities Limited, 4,90 %, rachetables, priv. de second rang, série AA	3 225	70	78
Canadian Utilities Limited, 4,90 %, rachetables, priv. de second rang, série BB	46 600	1 062	1 126
Canadian Utilities Limited, 4,50 %, rachetables, priv. de second rang, série CC	4 700	99	104

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,3 %) (suite)			
Actions privilégiées canadiennes (86,8 %) (suite)			
Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv. de second rang, série DD	10 200	221	224
Canadian Utilities Limited, 5,25 %, rachetables, priv. de second rang, série EE	127 739	3 055	3 251
Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv. de second rang, série Y	167 700	3 551	3 715
Capital Power Corporation, 4,60 %, série 1	21 935	358	359
Capital Power Corporation, 4,60 %, série 3	17 700	363	389
Capital Power Corporation, 4,50 %, série 5	71 000	1 491	1 524
CU Inc., 4,60 %, rachetables, série 1	31 600	691	689
E-L Financial Corporation Limited, 5,30 %, à dividende non cumulatif, série 1	44 800	1 093	1 125
E-L Financial Corporation Limited, 4,75 %, à dividende non cumulatif, série 2	1 000	21	23
E-L Financial Corporation Limited, 5,50 %, à dividende non cumulatif, série 3	20 300	494	512
Emera Incorporated, 4,40 %, priv. de premier rang, série A	20 100	334	370
Emera Incorporated, 2,261 %, à dividende non cumulatif, série B	20 300	333	373
Emera Incorporated, 4,10 %, série C	91 200	1 834	2 216
Emera Incorporated, 4,50 %, série E	32 500	700	709
Emera Incorporated, 4,25 %, série F	58 000	1 089	1 419
Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série B	450 950	8 270	8 433
Enbridge Inc., 4,00 %, série D	384 637	7 672	7 589
Enbridge Inc., 4,00 %, série F	276 650	5 499	5 649
Enbridge Inc., 4,00 %, série H	197 350	3 999	3 730
Enbridge Inc., 4,887 %, rachetables, série J	107 800	2 865	3 224
Enbridge Inc., 4,00 %, série L	318 800	8 669	9 546
Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série N	310 200	5 733	6 461
Enbridge Inc., 4,00 %, série P	435 400	8 390	8 852
Enbridge Inc., 4,00 %, série R	348 436	6 204	7 038
Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série 1	344 236	9 280	10 420
Enbridge Inc., 4,00 %, série 3	701 500	13 799	13 855
Enbridge Inc., 4,40 %, série 5	114 870	3 103	3 379
Enbridge Inc., 4,40 %, rachetables, série 7	6 500	139	136
Enbridge Inc., 4,40 %, série 9	79 500	1 614	1 680
Enbridge Inc., 4,40 %, rachetables, série 11	242 295	5 289	5 100
Enbridge Inc., 4,40 %, rachetables, série 13	98 900	1 863	2 083
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,75 %, série C	190 128	4 180	4 542
Fairfax Financial Holdings Limited, 3,85 %, série D	7 600	168	177
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,75 %, série E	261 500	4 171	4 741
Fairfax Financial Holdings Limited, 2,627 %, série F	71 200	1 178	1 271
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,00 %, série G	149 700	2 896	2 969
Fairfax Financial Holdings Limited, 2,994 %, série H	82 100	1 611	1 621
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,00 %, série I	409 400	7 779	8 524
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,00 %, série K	164 569	3 613	3 945
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,75 %, série M	214 600	5 115	5 369
Fortis Inc., 4,90 %, rachetables, série F	34 500	814	830
Fortis Inc., 3,883 %, série G	150 923	2 926	3 293
Fortis Inc., variable, série I	108 825	1 719	1 865
Fortis Inc., 4,75 %, rachetables, série J	14 200	320	329
Fortis Inc., 4,00 %, rachetables, série K	124 220	2 468	2 683
Fortis Inc., 4,10 %, rachetables, série M	452 100	9 815	10 737
George Weston limitée, 5,20 %, série IV	8 700	208	217
George Weston limitée, 5,20 %, série III	9 000	215	224
Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, à dividende non cumulatif, série G	283 100	6 768	7 077
Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, à dividende non cumulatif, série H	55 800	1 265	1 298
Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, à dividende non cumulatif, série I	93 400	2 055	2 061
Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, à dividende non cumulatif, série L	92 300	2 366	2 392
Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, à dividende non cumulatif, série M	13 900	348	360
Great-West Lifeco Inc., 3,65 %, à dividende non cumulatif, série N	52 400	964	965
Great-West Lifeco Inc., variable, à dividende non cumulatif, série O	21 100	370	372
Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, à dividende non cumulatif, série P	156 100	3 869	3 984
Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, à dividende non cumulatif, série Q	174 080	4 107	4 298
Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, à dividende non cumulatif, série R	59 700	1 338	1 388
Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, à dividende non cumulatif, série S	500	13	13
Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série T	230 110	5 719	5 695
Husky Energy Inc., 4,45 %, rachetables, série 1	39 800	604	682

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,3 %) (suite)			
Actions privilégiées canadiennes (86,8 %) (suite)			
Husky Energy Inc., 2,192 %, rachetables, série 2	37 300	643	676
Husky Energy Inc., 4,50 %, rachetables, série 3	75 180	1 304	1 863
Husky Energy Inc., 4,50 %, série 5	15 100	283	377
Husky Energy Inc., 4,60 %, rachetables, série 7	119 575	2 503	2 989
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,60 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série B	5 700	132	129
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,30 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série G	287 560	6 512	6 936
Intact Corporation financière, 4,20 %, à dividende non cumulatif, série 1	535 565	10 110	10 805
Intact Corporation financière, 4,20 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 3	386 200	8 186	8 979
Intact Corporation financière, 5,20 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 5	93 104	2 332	2 337
Intact Corporation financière, 5,30 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 6	218 968	5 480	5 562
Kinder Morgan Canada Limited, 5,25 %, série 1	142 100	3 567	3 659
Kinder Morgan Canada Limited, 5,20 %, série 3	60 500	1 488	1 519
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,30 %, priv. de second rang, série B	92 200	2 294	2 325
Société Financière Manuvie, 4,65 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 2	374 500	8 333	8 482
Société Financière Manuvie, 4,50 %, cat. A, série 3	131 600	2 734	2 885
Société Financière Manuvie, variable, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 4	188 600	3 132	3 386
Société Financière Manuvie, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 5	391 100	8 213	9 676
Société Financière Manuvie, 4,60 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 7	43 000	1 067	1 094
Société Financière Manuvie, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 9	139 550	3 169	3 499
Société Financière Manuvie, 4,00 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 11	54 800	1 325	1 354
Société Financière Manuvie, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 13	178 900	3 870	4 061
Société Financière Manuvie, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 15	363 800	8 043	8 236
Société Financière Manuvie, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 17	272 200	5 626	6 323
Société Financière Manuvie, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 19	132 600	2 896	3 091
Société Financière Manuvie, 4,85 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 23	195 063	4 887	5 122
Banque Nationale du Canada, 4,10 %, à dividende non cumulatif, série 30	20 000	363	475
Pembina Pipeline Corporation, 4,464 %, série O	475 000	10 156	11 163
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, série Q	174 650	3 948	4 186
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, série S	36 200	854	921
Pembina Pipeline Corporation, 4,25 %, cat. A, série 1	132 100	2 312	2 877
Pembina Pipeline Corporation, 4,70 %, cat. A, série 3	157 700	3 467	3 545
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, cat. A, série 5	1 100	26	27
Pembina Pipeline Corporation, 4,50 %, rachetables, cat. A, série 7	490 520	9 238	11 562
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, rachetables, cat. A, série 9	76 100	1 853	1 935
Pembina Pipeline Corporation, 4,90 %, série 21	896 100	22 403	22 519
Power Corporation du Canada, 5,35 %, à dividende non cumulatif, série B	61 100	1 525	1 521
Power Corporation du Canada, 5,00 %, à dividende non cumulatif, série D	171 600	4 218	4 147
Power Corporation du Canada, 5,60 %, à dividende non cumulatif, série G	42 700	1 054	1 087
Corporation Financière Power, variable, série A	3 100	40	56
Corporation Financière Power, 5,50 %, à dividende non cumulatif, série D	18 500	458	471
Corporation Financière Power, 5,25 %, à dividende non cumulatif, série E	17 700	437	442
Corporation Financière Power, 4,95 %, à dividende non cumulatif, série K	110 900	2 603	2 604
Corporation Financière Power, 5,10 %, à dividende non cumulatif, série L	53 800	1 303	1 309
Corporation Financière Power, 4,40 %, à dividende non cumulatif, série P	48 200	843	861
Corporation Financière Power, variable, à dividende non cumulatif, série Q	28 600	499	513
Corporation Financière Power, 5,50 %, à dividende non cumulatif, série R	49 600	1 252	1 275

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,3 %) (suite)			
Actions privilégiées canadiennes (86,8 %) (suite)			
Corporation Financière Power, 4,80 %, à dividende non cumulatif, série S	44 600	1 002	1 027
Corporation Financière Power, 4,20 %, à dividende non cumulatif, série T	117 700	2 773	2 898
Corporation Financière Power, 5,15 %, à dividende non cumulatif, série V	131 500	3 205	3 261
Banque Royale du Canada, 4,45 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AA	46 100	1 159	1 172
Banque Royale du Canada, 4,60 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AC	65 400	1 657	1 663
Banque Royale du Canada, 4,50 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AD	46 632	1 182	1 189
Banque Royale du Canada, 4,50 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AE	66 100	1 671	1 681
Banque Royale du Canada, 4,45 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AF	35 800	901	913
Banque Royale du Canada, 4,50 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AG	25 700	656	657
Banque Royale du Canada, 3,52 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AJ	66 400	1 589	1 667
Banque Royale du Canada, 3,52 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AK	2 600	62	65
Banque Royale du Canada, 4,00 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AZ	99 619	1 934	2 337
Banque Royale du Canada, 3,90 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série BB	173 500	3 379	4 105
Banque Royale du Canada, 3,60 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, FPUNV, série BD	148 300	3 065	3 696
Banque Royale du Canada, 3,60 %, à dividende non cumulatif, série BF	444 412	9 751	10 995
Banque Royale du Canada, 4,90 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, FPUNV, série BI	19 000	427	479
Banque Royale du Canada, 4,90 %, série W	19 200	430	485
Shaw Communications Inc., 4,50 %, rachetables, cat. 2, série A	430 400	7 279	7 571
Financière Sun Life inc., 4,75 %, série 1	359 200	8 294	8 258
Financière Sun Life inc., 4,80 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 2	240 000	5 570	5 580
Financière Sun Life inc., 4,45 %, série 3	98 900	2 147	2 139
Financière Sun Life inc., 4,45 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 4	209 200	4 318	4 527
Financière Sun Life inc., 4,50 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 5	120 500	2 589	2 621
Financière Sun Life inc., 3,90 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 10R	261 700	5 130	5 572
Financière Sun Life inc., 4,25 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 12R	155 680	3 237	3 842
Financière Sun Life inc., 2,075 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 9QR	181 150	2 907	3 270
La Banque Toronto-Dominion, 3,371 %, à dividende non cumulatif, série S	19 700	486	494
La Banque Toronto-Dominion, 2,624 %, à dividende non cumulatif, série T	67 100	1 609	1 672
La Banque Toronto-Dominion, 2,174 %, à dividende non cumulatif, série Z	25 900	601	645
La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, à dividende non cumulatif, série 1	68 500	1 297	1 619
La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, à dividende non cumulatif, série 3	235 400	4 595	5 520
La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, à dividende non cumulatif, série 5	244 200	4 705	5 690
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, à dividende non cumulatif, série 7	131 782	2 752	3 281
La Banque Toronto-Dominion, 3,70 %, à dividende non cumulatif, série 9	86 100	1 828	2 159
La Banque Toronto-Dominion, 4,85 %, à dividende non cumulatif, série 14	273 700	6 859	7 226
TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série A	759 666	9 298	10 787
TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série C	618 566	10 704	11 264
TransAlta Corporation, 5,00 %, série E	466 485	9 099	10 207
TransAlta Corporation, 5,30 %, rachetables, priv. de premier rang, série G	139 320	2 771	3 096
TransCanada Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série 1	82 000	1 427	1 649
TransCanada Corporation, 2,815 %, rachetables, priv. de premier rang, série 2	371 550	6 975	7 327
TransCanada Corporation, 4,00 %, priv. de premier rang, série 3	185 400	2 930	3 046
ACTIONS (91,3 %) (suite)			
Actions privilégiées canadiennes (86,8 %) (suite)			
TransCanada Corporation, variable, priv. de premier rang, série 4	86 800	1 239	1 355
TransCanada Corporation, 4,40 %, priv. de premier rang, série 5	69 600	1 220	1 197
TransCanada Corporation, variable, priv. de premier rang, série 6	1 700	22	29
TransCanada Corporation, 4,00 %, priv. de premier rang, série 7	437 006	8 663	9 898
TransCanada Corporation, 4,25 %, priv. de premier rang, série 9	16 300	336	382
TransCanada Corporation, 3,80 %, série 11	272 659	6 091	6 680
TransCanada Corporation, 5,50 %, priv. de premier rang, série 13	133 000	3 371	3 546
TransCanada Corporation, 4,90 %, priv. de premier rang, série 15	516 900	13 022	13 517
Valener Inc., 4,35 %, série A	136 470	2 814	3 414
Westcoast Energy Inc., 5,50 %, à dividende non cumulatif, série 7	27 000	672	676
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, série 8	25 400	612	634
Westcoast Energy Inc., 5,25 %, série 10	94 100	2 335	2 455
Westcoast Energy Inc., 5,20 %, série 12	66 000	1 657	1 726
		813 129	**880 651**
Actions privilégiées étrangères (4,2 %)			
Bank of America Corporation, 6,25 %, à dividende non cumulatif, série X	8 500	10 581	11 771
Citigroup Inc., 5,90 %, à dividende non cumulatif, série B	2 730	3 879	3 648
Citigroup Inc., 6,25 %, à dividende non cumulatif, série T	2 650	3 894	3 663
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,30 %, à dividende non cumulatif, série O	2 760	3 533	3 680
JPMorgan Chase & Co., 5,15 %, à dividende non cumulatif, série Q	8 040	10 229	10 430
JPMorgan Chase & Co., 6,00 %, à dividende non cumulatif, série R	5 130	7 115	6 920
USB Realty Corp., 2,506 %	2 500	2 500	2 828
		41 731	**42 940**
Canada (0,3 %)			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	141 600	**2 850**	**3 526**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)		**909 348**	**980 451**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(630)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,5 %)		**908 718**	**980 451**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			**1 053**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,3 %)			
Dollars canadiens		24 627	24 627
Devises		8 448	8 368
		33 075	**32 995**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**(306)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**1 014 193**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2018	28 774	CAD	(22 637)	(USD)	0,787	0,800	463
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	10 171	CAD	(8 000)	(USD)	0,787	0,799	163
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	25	CAD	(20)	(USD)	0,787	0,799	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	255	CAD	(200)	(USD)	0,785	0,799	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	6 523	CAD	(5 100)	(USD)	0,782	0,799	141
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	51	CAD	(40)	(USD)	0,784	0,799	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	190	CAD	(150)	(USD)	0,788	0,799	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	270	CAD	(210)	(USD)	0,779	0,799	7
Banque de Montréal	A-1	18 avr. 2018	27 040	CAD	(21 026)	(USD)	0,778	0,800	754
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	835	CAD	(650)	(USD)	0,779	0,799	21
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	257	CAD	(200)	(USD)	0,779	0,799	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	128	CAD	(100)	(USD)	0,778	0,799	3
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 221	CAD	(960)	(USD)	0,786	0,799	20
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	61	CAD	(48)	(USD)	0,787	0,799	1
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	304	CAD	(242)	(USD)	0,795	0,799	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	250	CAD	(200)	(USD)	0,799	0,799	–
									1 589

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	546	CAD	(425)	(USD)	0,779	0,799	14
									14

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**1 603**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	10 901	CAD	(8 717)	(USD)	0,800	0,799	(4)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	26 263	CAD	(21 000)	(USD)	0,800	0,799	(16)
									(20)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	21 192	USD	(26 971)	(CAD)	1,273	1,251	(452)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	312	USD	(395)	(CAD)	1,268	1,251	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	289	USD	(368)	(CAD)	1,273	1,251	(6)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	418	USD	(534)	(CAD)	1,277	1,251	(11)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	626	USD	(801)	(CAD)	1,279	1,251	(17)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	534	USD	(679)	(CAD)	1,270	1,251	(10)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	262	USD	(333)	(CAD)	1,268	1,251	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	366	USD	(469)	(CAD)	1,284	1,251	(12)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	241	USD	(309)	(CAD)	1,284	1,251	(8)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	274	USD	(348)	(CAD)	1,270	1,251	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	249	USD	(311)	(CAD)	1,251	1,251	–
									(530)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(550)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu de dividendes tout en assurant la préservation du capital en investissant principalement dans des actions privilégiées de sociétés nord-américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	11 124	12 514
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	42 210	32 935
	53 334	**45 449**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 479 000 $, ou environ 0,0 % (358 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	114 778	(111 950)	2 828	0,3
	114 778	**(111 950)**	**2 828**	**0,3**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	30 446	(30 456)	(10)	(0,0)
	30 446	**(30 456)**	**(10)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	111 721	(108 032)	3 689	0,5
	111 721	**(108 032)**	**3 689**	**0,5**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	17 467	(17 332)	135	0,0
	17 467	**(17 332)**	**135**	**0,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 282 000 $, ou environ 0,0 % (382 000 $ ou environ 0,1 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 91,3 % (90,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 92 712 000 $ (68 233 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	31 décembre 2017 Total des instruments notés (%)	31 décembre 2017 Actif net (%)	30 juin 2017 Total des instruments notés (%)	30 juin 2017 Actif net (%)
AAA	1,1	1,1	1,7	1,7
A	10,4	10,0	8,6	8,3
BBB	63,6	61,1	63,2	60,8
BB	24,9	24,0	26,5	25,6
	100,0	**96,2**	**100,0**	**96,4**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**5,2**	**6,1**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	1,1	1,7
Obligations de sociétés	3,5	3,3
Obligations et débentures étrangères		
États-Unis	0,6	1,1
ACTIONS	**91,3**	**90,7**
Actions privilégiées canadiennes	86,8	82,7
Actions privilégiées étrangères	4,2	7,6
Canada	0,3	0,4
OPTIONS ACHETÉES	**–**	**0,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**3,3**	**2,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	884 177	42 940	–	927 117
Obligations et débentures	–	53 334	–	53 334
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 603	–	1 603
	884 177	**97 877**	**–**	**982 054**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(550)	–	(550)
	884 177	**97 327**	**–**	**981 504**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	624 713	57 392	–	682 105
Obligations et débentures	–	45 449	–	45 449
Bons de souscription, droits et options	226	–	–	226
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 260	–	3 260
	624 939	**106 101**	**–**	**731 040**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(925)	–	(925)
	624 939	**105 176**	**–**	**730 115**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 603	(34)	–	1 569
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 603	**(34)**	**–**	**1 569**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	550	(34)	–	516
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	550	**(34)**	**–**	**516**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 260	(18)	–	3 242
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 260	**(18)**	**–**	**3 242**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	925	(18)	–	907
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	925	**(18)**	**–**	**907**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents. Au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	3 526	0,2
	3 526	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 233 673	1 240 859
Options achetées	–	633
Gain latent sur les contrats de change à terme	5 762	1 294
Gain latent sur les contrats de swap	307	164
Trésorerie	105 673	159 808
Marge sur les instruments dérivés	14 587	15 413
Montant à recevoir sur la vente de placements	1 224	1 284
Souscriptions à recevoir	1 360	1 355
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 423	6 056
	1 367 009	**1 426 866**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 760	1 887
Achats de placements à payer	–	1 331
Rachats à payer	1 004	3 768
Charges à payer	133	119
Distributions à payer	3 002	1 379
Obligation pour options vendues	222	566
Perte latente sur les contrats de change à terme	326	1 181
	6 447	**10 231**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**1 360 562**	**1 416 635**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	490 554	460 141
Série E	–	64 106
Série F	324 982	313 057
Série FH (en équivalent CAD)	4 031	4 527
Série FT	81 404	80 458
Série G	131 849	146 669
Série H (en équivalent CAD)	13 311	15 106
Série I	90 427	93 202
Série IT	17 612	18 602
Série T	206 392	220 767
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	3 220	3 487
Série H	10 634	11 636
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,88	15,53
Série E	–	11,33
Série F	17,70	17,19
Série FH (en équivalent CAD)	15,17	15,28
Série FT	9,40	9,41
Série G	16,06	15,71
Série H (en équivalent CAD)	14,49	14,67
Série I	19,01	18,40
Série IT	9,32	9,28
Série T	9,35	9,42
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série FH	12,12	11,77
Série H	11,58	11,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	11 800	10 979
Intérêts à distribuer	12 099	14 245
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	29 797	41 205
Gain (perte) net réalisé sur les options	558	2 878
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	3 187	(8 432)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(397)	(2 506)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	611	(7 572)
Variation du gain (perte) latent sur les options	(104)	173
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	5 323	1 811
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(3)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	143	342
Gain (perte) net sur les placements	**63 017**	**53 120**
Prêt de titres (note 11)	13	9
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(5 084)	5 311
Total des revenus (pertes), montant net	**57 946**	**58 440**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 790	11 376
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	601	972
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	863	730
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 122	1 373
Coûts de transactions	454	467
Total des charges	**12 832**	**14 920**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**12 832**	**14 919**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**45 114**	**43 521**
(Charge) produit d'impôt	–	249
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**45 114**	**43 770**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	14 523	14 275
Série E	939	1 526
Série F	11 618	7 540
Série FH (en équivalent CAD)	16	392
Série FI	–	977
Série FT	3 012	2 111
Série G	4 211	4 549
Série H (en équivalent CAD)	(120)	949
Série I	3 735	4 013
Série IT	732	878
Série T	6 448	6 560
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	13	297
Série H	(95)	719
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,48	0,38
Série E	0,16	0,26
Série F	0,63	0,60
Série FH (en équivalent CAD)	0,06	0,97
Série FI	–	0,14
Série FT	0,34	0,29
Série G	0,48	0,40
Série H (en équivalent CAD)	(0,13)	0,84
Série I	0,75	0,64
Série IT	0,38	0,33
Série T	0,28	0,25
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	0,05	0,74
Série H	(0,10)	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	29 870 422	37 201 297
Série E	5 623 338	5 831 880
Série F	18 187 579	12 492 818
Série FH	292 868	402 683
Série FI	–	7 162 428
Série FT	8 648 492	7 354 969
Série G	8 697 546	11 478 430
Série H	959 620	1 124 323
Série I	4 880 240	6 300 055
Série IT	1 932 293	2 626 546
Série T	22 659 554	26 635 252

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	460 141	589 857
Série E	64 106	60 543
Série F	313 057	171 318
Série FH	4 527	6 009
Série FI	–	85 865
Série FT	80 458	62 938
Série G	146 669	179 275
Série H	15 106	17 069
Série I	93 202	112 050
Série IT	18 602	25 169
Série T	220 767	266 732
	1 416 635	**1 576 825**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	14 523	14 275
Série E	939	1 526
Série F	11 618	7 540
Série FH	16	392
Série FI	–	977
Série FT	3 012	2 111
Série G	4 211	4 549
Série H	(120)	949
Série I	3 735	4 013
Série IT	732	878
Série T	6 448	6 560
	45 114	**43 770**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(4 402)	(486)
Série E	–	(67)
Série F	(2 499)	(373)
Série FH	(38)	(4)
Série FT	(339)	(177)
Série G	(1 194)	(153)
Série H	(118)	(14)
Série I	(790)	(90)
Série IT	(76)	(55)
Série T	(901)	(582)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(4 012)
Série E	–	(397)
Série F	–	(1 638)
Série FH	–	(43)
Série FT	–	(1 048)
Série G	–	(1 230)
Série H	–	(119)
Série I	–	(775)
Série IT	–	(467)
Série T	–	(4 920)
Remboursement de capital		
Série FT	(2 692)	(1 472)
Série IT	(595)	(451)
Série T	(7 166)	(4 797)
	(20 810)	**(23 370)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	78 557	25 520
Série E	1 001	16 617
Série F	31 084	140 967
Série FH	210	2 151
Série FI	–	1 298
Série FT	6 630	17 508
Série G	194	10 785
Série H	952	1 927
Série I	2	8 244
Série IT	200	176
Série T	8 483	9 131
Distributions réinvesties		
Série A	4 098	4 171
Série E	–	442
Série F	1 862	1 526
Série FH	32	41
Série FT	607	558
Série G	1 122	1 286
Série H	107	121
Série I	740	821
Série IT	171	297
Série T	2 219	2 896
Montants des rachats		
Série A	(62 363)	(103 780)
Série E	(66 046)	(16 889)
Série F	(30 140)	(28 864)
Série FH	(716)	(3 506)
Série FI	–	(88 140)
Série FT	(6 272)	(5 805)
Série G	(19 153)	(26 672)
Série H	(2 616)	(3 568)
Série I	(6 462)	(16 955)
Série IT	(1 422)	(5 332)
Série T	(23 458)	(34 530)
	(80 377)	**(87 558)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	30 413	(64 312)
Série E	(64 106)	1 232
Série F	11 925	119 158
Série FH	(496)	(969)
Série FI	–	(85 865)
Série FT	946	11 675
Série G	(14 820)	(11 435)
Série H	(1 795)	(704)
Série I	(2 775)	(4 742)
Série IT	(990)	(4 954)
Série T	(14 375)	(26 242)
	(56 073)	**(67 158)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	490 554	525 545
Série E	–	61 775
Série F	324 982	290 476
Série FH	4 031	5 040
Série FI	–	–
Série FT	81 404	74 613
Série G	131 849	167 840
Série H	13 311	16 365
Série I	90 427	107 308
Série IT	17 612	20 215
Série T	206 392	240 490
	1 360 562	**1 509 667**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	45 114	43 770
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(29 797)	(41 205)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(558)	(2 878)
(Gain) perte de change latent	1	4
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(611)	7 572
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	104	(173)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(5 323)	(1 811)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	3
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(143)	(342)
Autres opérations hors trésorerie	–	(7 584)
Achats de placements	(360 680)	(384 919)
Produit de la vente de placements	397 746	489 880
Marge sur les instruments dérivés	826	(719)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 633	340
Charges à payer et autres montants à payer	(113)	(140)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**48 199**	**101 798**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	32 633	5 144
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(126 737)	(105 623)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(8 229)	(8 220)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(102 333)**	**(108 699)**
Gain (perte) de change latent	(1)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(54 134)	(6 905)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	159 808	166 293
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**105 673**	**159 388**
Intérêts versés [1]	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	12 198	6 864
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	12 446	10 277

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,6 %)			
Obligations et débentures canadiennes (10,8 %)			
Obligations de sociétés (10,8 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	1 541	1 541	1 497
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	446	446	461
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	609	609	606
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	1 693	1 852	1 748
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	379	459	432
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	1 080	1 080	1 106
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021, série 8	326	326	336
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	1 138	1 164	1 168
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	487	487	496
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	1 189	1 315	1 234
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	4 152	4 581	4 409
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	529	573	538
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	2 011	2 014	1 985
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	936	936	931
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	2 936	3 171	3 031
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	2 525	2 484	2 450
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	812	812	812
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	905	917	914
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	258	272	262
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	2 797	2 796	2 740
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	2 188	2 188	2 134
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	430	433	426
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	2 102	2 166	2 188
bcIMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 déc. 2026	996	1 011	999
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	1 632	1 698	1 758
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	1 332	1 310	1 304
Bell Canada, 4,70 %, 11 juin 2023, série M-29	2 628	2 625	2 864
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	353	357	347
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	1 486	1 549	1 590
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	720	798	790
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 oct. 2025	1 477	1 612	1 601
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2	2 611	2 611	2 656
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	1 445	1 464	1 439
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	2 473	2 488	2 466
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 470	1 538	1 580
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	587	586	581
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	1 995	2 004	1 976
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	1 700	1 700	1 693
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	1 526	1 524	1 536
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	458	458	453
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	531	547	542
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	701	716	714
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	816	881	840
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	985	985	987
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	660	660	673
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	3 159	3 406	3 304
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 039	1 039	1 037
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	1 486	1 625	1 562
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	2 280	2 355	2 304
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	1 617	1 617	1 612
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	934	982	968
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	994	1 376	1 272
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	1 055	1 055	1 038
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	1 037	1 043	1 096
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	1 658	1 659	1 722
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	520	557	546
First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12 avr. 2027, série U	1 818	1 818	1 802
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	804	807	805
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	1 354	1 356	1 353
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	679	695	703

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,6 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (10,8 %) (suite)				
Obligations de sociétés (10,8 %) (suite)				
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023		554	554	549
Hydro One Limited, 4,00 %, 30 sept. 2027		13 035	4 572	4 856
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021		973	1 079	1 040
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021		1 061	1 189	1 130
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1		1 341	1 443	1 402
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,10 %, 23 janv. 2022, série C		2 135	2 131	2 093
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A		90	92	92
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026		872	872	880
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J		1 091	1 088	1 056
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4		1 996	2 088	2 035
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024		1 838	1 965	1 902
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022		3 494	3 535	3 613
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023		1 000	990	986
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025		557	557	556
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021		3 879	3 983	4 220
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020		1 258	1 253	1 247
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021		384	403	390
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		1 075	1 078	1 048
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		3 154	3 116	3 094
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		1 067	1 067	1 057
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023		2 078	2 087	2 043
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019		1 453	1 470	1 467
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022		1 159	1 136	1 124
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		711	726	724
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I		1 564	1 603	1 618
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026		1 067	1 064	1 052
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH		550	587	587
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM		850	884	878
TELUS Corporation, 3,35 %, 15 déc. 2022, série CJ		701	741	718
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020		42	43	42
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021		492	504	496
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022		501	501	492
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023		2 098	2 081	2 024
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024		6 978	7 403	7 207
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023		956	1 031	1 014
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A		549	568	555
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D		818	818	800
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B		2 599	2 589	2 727
Vidéotron Ltée, 5,00 %, 15 juill. 2022	USD	75	105	99
Vidéotron Ltée, 5,375 %, 15 mars 2024	USD	1 099	1 225	1 488
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025		1 382	1 477	1 485
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020		849	885	893
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022		2 066	2 039	2 107
			147 756	**147 303**
Obligations et débentures étrangères (4,8 %)				
France (0,2 %)				
Pernod Ricard SA, 4,45 %, 15 janv. 2022	USD	903	1 011	1 202
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	899	920	1 193
			1 931	**2 395**
Irlande (0,2 %)				
Timbercreek Asset Management Inc., 8,00 %, 13 juill. 2019*	EUR	1 663	**2 462**	**2 503**
Royaume-Uni (0,4 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		2 050	2 127	2 078
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		2 994	3 039	3 027
			5 166	**5 105**
États-Unis (4,0 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	1 469	1 825	1 823
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	980	1 316	1 209
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	274	347	342
Anheuser-Busch North American Holding Corp., 3,75 %, 15 janv. 2022	USD	3 700	4 827	4 845
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	1 520	1 934	1 888
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		274	282	280

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,6 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (4,8 %) (suite)				
États-Unis (4,0 %) (suite)				
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	1 716	2 393	2 283
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024		751	751	764
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	813	866	1 101
Boston Properties Limited Partnership, 4,125 %, 15 mai 2021	USD	1 554	1 508	2 035
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	3 338	5 072	4 407
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	30	40	37
Federal Realty Investment Trust, 3,95 %, 15 oct. 2023	USD	865	1 091	1 131
JPMorgan Chase & Co., 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	1 314	1 766	1 646
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	1 816	2 551	2 385
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	961	1 199	1 166
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		2 518	2 548	2 540
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 856	3 656	3 664
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	261	337	339
Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027*	USD	2 221	2 812	2 780
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	2 126	3 259	2 880
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	500	643	624
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,60 %, 15 mai 2021	USD	429	572	555
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	352	441	451
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	323	458	434
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		1 741	1 724	1 687
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	3 133	4 011	3 974
Visa Inc., 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	1 689	2 240	2 147
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	317	416	406
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		527	527	527
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		645	632	630
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	2 146	2 676	2 666
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		645	630	627
			55 350	**54 273**
ACTIONS (63,5 %)				
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (1,0 %)				
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*		516 936	5 191	6 146
SmartCentres Real Estate Investment Trust		231 600	3 952	7 159
			9 143	**13 305**
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,9 %)				
American Tower Corporation		67 600	9 209	12 073
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		167 000	6 793	6 727
Weyerhaeuser Company		161 600	6 773	7 133
			22 775	**25 933**
Canada (23,0 %)				
Atrium Mortgage Investment Corporation		350 500	3 556	4 392
La Banque de Nouvelle-Écosse		267 100	18 841	21 667
BCE Inc.		391 800	16 725	23 657
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		281 500	10 051	15 404
Banque Canadienne Impériale de Commerce		207 900	20 402	25 476
Canadian Natural Resources Limited		314 800	12 673	14 141
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		91 500	17 178	21 014
Enbridge Inc.		286 702	11 901	14 094
Fortis Inc.		469 000	16 725	21 626
Innergex énergie renouvelable inc.		1 107 800	9 436	15 952
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*		6 599	6 921	9 265
Les Compagnies Loblaw limitée		204 000	14 018	13 917
Pembina Pipeline Corporation		338 186	10 584	15 391
Rogers Communications Inc., cat. B		234 000	11 518	14 988
Banque Royale du Canada		204 000	16 797	20 941
Skyline International Development Inc.		223 230	2 676	2 661
Financière Sun Life inc.		145 000	6 919	7 523
Suncor Énergie Inc.		309 900	13 712	14 302
La Banque Toronto-Dominion		216 500	13 717	15 945
TransCanada Corporation		331 100	15 395	20 257
			249 745	**312 613**
Allemagne (0,5 %)				
Bayer Aktiengesellschaft		42 600	**5 658**	**6 646**
Hong Kong (1,0 %)				
Tencent Holdings Limited		205 000	**12 080**	**13 266**
Suède (0,5 %)				
ASSA ABLOY AB, série B		255 000	**6 897**	**6 651**
Suisse (0,6 %)				
Glencore International PLC		1 152 500	**6 654**	**7 605**
Royaume-Uni (4,9 %)				
British American Tobacco PLC		44 500	3 492	3 767
British American Tobacco PLC, CAAE parrainé		124 600	10 104	10 449
National Grid PLC		913 916	16 704	13 465
Prudential PLC		464 500	12 510	14 978
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé		75 430	4 440	4 998

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (63,5 %) (suite)			
Royaume-Uni (4,9 %) (suite)			
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A	2 487	196	208
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	150 200	12 042	12 840
Shire PLC, CAAE	33 600	7 405	6 524
		66 893	**67 229**
États-Unis (30,1 %)			
Albemarle Corporation	83 000	14 060	13 288
Allergan PLC	57 900	14 927	11 856
Apple Inc.	63 800	11 329	13 516
Bank of America Corporation	303 100	9 267	11 200
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	8 318 091	10 867	12 416
Broadcom Limited	44 000	15 045	14 150
Charles Schwab Corporation (The)	122 000	6 906	7 845
Citigroup Inc.	146 700	12 562	13 665
Coca-Cola Company (The)	190 700	10 925	10 952
Comcast Corporation, cat. A	136 000	1 794	6 818
Costco Wholesale Corporation	71 600	14 848	16 682
DowDuPont Inc.	151 600	13 633	13 516
Home Depot, Inc. (The)	59 000	7 879	13 998
Honeywell International Inc.	80 100	8 078	15 377
Intel Corporation	238 600	13 721	13 787
Johnson & Johnson	48 000	7 716	8 395
JPMorgan Chase & Co.	110 000	8 476	14 725
MasterCard Incorporated, cat. A	40 000	4 774	7 579
Medtronic PLC	106 500	9 865	10 765
MGM Resorts International	242 000	10 479	10 115
Microsoft Corporation	199 100	13 982	21 319
Mondelez International, Inc., cat. A	126 300	6 808	6 767
NextEra Energy Inc.	59 000	8 286	11 536
NVIDIA Corporation	13 600	3 446	3 294
Oracle Corporation	279 800	15 811	16 560
Pfizer Inc.	233 100	10 500	10 569
PPG Industries, Inc.	49 000	6 673	7 166
Raytheon Company	28 000	5 220	6 584
Sherwin-Williams Company (The)	16 400	7 025	8 418
Southwest Airlines Co.	100 000	6 891	8 193
Starbucks Corporation	181 000	13 748	13 012
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	15 345	4 251	14 200
Starwood Property Trust, Inc.	69 000	1 950	1 844
Texas Instruments Incorporated	104 100	10 485	13 610
United Technologies Corporation	70 000	9 602	11 178
Verizon Communications Inc.	105 600	6 053	6 997
Visa Inc., cat. A	54 000	5 290	7 707
		343 172	**409 599**
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (11,7 %)			
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	764 290	6 609	7 987
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	3 851 319	36 339	34 007
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	11 047 751	38 330	34 027
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 415 878	12 180	15 192
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	6 921 335	72 100	68 034
		165 558	**159 247**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,8 %)		**1 101 240**	**1 233 673**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(501)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,8 %)		**1 100 739**	**1 233 673**
OPTIONS VENDUES (0,0 %)		**(461)**	**(222)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)			**5 743**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,8 %)			
Dollars canadiens		9 330	9 330
Devises		96 346	96 343
		105 676	**105 673**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,0 %)			**15 695**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**1 360 562**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), 32,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(1 678)	(167 800)	19 janv. 2018	32,00	USD	(177)	(106)
NVIDIA Corporation, 190,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(267)	(26 700)	19 janv. 2018	190,00	USD	(284)	(116)
							(461)	**(222)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	53 418 CAD	(41 904) (USD)	0,784	0,799	991
Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	7 févr. 2018	54 293 CAD	(42 595) (USD)	0,785	0,799	1 001
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	39 492 CAD	(30 976) (USD)	0,784	0,799	736
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	4 798 CAD	(3 147) (EUR)	0,656	0,663	55
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	56 212 CAD	(44 079) (USD)	0,784	0,799	1 063
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	3 468 CAD	(22 460) (SEK)	6,477	6,516	20
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	20 528 CAD	(12 047) (GBP)	0,587	0,590	116
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	5 799 CAD	(35 455) (HKD)	6,114	6,240	118
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	10 CAD	(6) (GBP)	0,580	0,590	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	16 580 CAD	(12 928) (USD)	0,780	0,799	405
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	15 099 CAD	(11 778) (USD)	0,780	0,799	363
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	7 272 CAD	(5 665) (USD)	0,779	0,799	184
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	15 109 CAD	(11 778) (USD)	0,780	0,799	373
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 févr. 2018	3 786 CAD	(2 982) (USD)	0,788	0,799	55
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 févr. 2018	7 403 CAD	(5 814) (USD)	0,785	0,799	128
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	7 414 CAD	(5 814) (USD)	0,784	0,799	139
							5 747

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	194 CAD	(153) (USD)	0,788	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	193 CAD	(152) (USD)	0,786	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	317 CAD	(249) (USD)	0,784	0,799	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	184 CAD	(145) (USD)	0,785	0,799	3
							15

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**5 762**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 févr. 2018	240 GBP	(416) (CAD)	1,735	1,694	(10)
							(10)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	13 992 USD	(17 807) (CAD)	1,273	1,251	(298)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	286 USD	(363) (CAD)	1,270	1,251	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	377 USD	(485) (CAD)	1,287	1,251	(13)
							(316)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(326)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
44 935	21 nov. 2018	1 429 000 USD	1,887	13
40 300	22 nov. 2018	1 274 000 USD	1,883	20
26 845	23 nov. 2018	856 000 USD	1,928	5
16 583	27 nov. 2018	526 000 USD	1,929	7
23 488	29 nov. 2018	737 000 USD	1,947	19
20 649	1er déc. 2018	650 000 USD	1,961	14

Swaps sur actions (hors cote) (suite)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
46 800	27 mars 2018	1 221 000 USD	2,095	25
55 600	27 mars 2018	1 451 000 USD	2,095	29
17 300	26 avr. 2018	451 000 USD	2,095	9
82 200	27 avr. 2018	2 145 000 USD	2,095	43
129 800	30 avr. 2018	3 386 000 USD	2,095	67
106 300	28 août 2018	2 773 000 USD	2,095	56
				307

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié, composé de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres axés sur le revenu.

Le Fonds investit également une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	–	12 341
De 1 à 3 ans	24 931	28 146
De 3 à 5 ans	81 685	103 630
De 5 à 10 ans	97 906	114 842
Plus de 10 ans	7 057	5 712
	211 579	**264 671**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 414 000 $, ou environ 0,2 % (2 849 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	722 675	(270 640)	452 035	21,4
Livre sterling	40 087	(20 016)	20 071	1,5
Dollar de Hong Kong	13 266	(5 681)	7 585	0,6
Euro	9 268	(4 743)	4 525	0,3
Couronne suédoise	6 651	(3 448)	3 203	0,2
Shekel israélien	2 661	–	2 661	0,2
	794 608	**(304 528)**	**490 080**	**24,2**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	17 342	(17 466)	(124)	(0,0)
	17 342	**(17 466)**	**(124)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	662 627	–	662 627	46,8
Livre sterling	32 374	(16 873)	15 501	1,1
Yen japonais	14 466	(13 487)	979	0,1
Euro	13 495	(14 151)	(656)	(0,0)
Shekel israélien	2 081	–	2 081	0,1
	725 043	**(44 511)**	**680 532**	**48,1**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	19 633	(19 797)	(164)	(0,0)
	19 633	**(19 797)**	**(164)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 48 996 000 $, ou environ 2,4 % (68 037 000 $ ou environ 4,8 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche

d'environ 75,1 % (68,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 102 167 000 $ (97 642 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	0,4	0,1	3,8	0,7
AA	15,4	2,4	14,8	2,8
A	38,0	5,9	45,0	8,4
BBB	39,4	6,2	34,9	6,5
BB	1,5	0,2	1,1	0,2
Aucune notation	5,3	0,8	0,4	0,1
	100,0	**15,6**	**100,0**	**18,7**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**15,6**	**18,7**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	10,8	12,6
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,0
France	0,2	0,2
Irlande	0,2	–
Royaume-Uni	0,4	0,4
États-Unis	4,0	5,5
ACTIONS	**63,5**	**56,8**
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	1,0	1,4
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,9	1,3
Canada	23,0	21,3
Allemagne	0,5	0,9
Hong Kong	1,0	–
Japon	–	1,0
Suède	0,5	–
Suisse	0,6	–
Royaume-Uni	4,9	2,8
États-Unis	30,1	28,1
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**11,7**	**12,0**
OPTIONS ACHETÉES	**–**	**0,0**
OPTIONS VENDUES	**0,0**	**0,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**7,8**	**11,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	751 781	69 039	42 027	862 847
Obligations et débentures	4 856	201 440	5 283	211 579
Fonds sous-jacents	159 247	–	–	159 247
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 762	–	5 762
Gain latent sur les contrats de swap	–	307	–	307
	915 884	**276 548**	**47 310**	**1 239 742**
Obligation pour options vendues	(222)	–	–	(222)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(326)	–	(326)
	915 662	**276 222**	**47 310**	**1 239 194**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	702 226	61 899	42 026	806 151
Obligations et débentures	–	264 671	–	264 671
Fonds sous-jacents	170 037	–	–	170 037
Bons de souscription, droits et options	633	–	–	633
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 294	–	1 294
Gain latent sur les contrats de swap	–	164	–	164
	872 896	**328 028**	**42 026**	**1 242 950**
Obligation pour options vendues	(566)	–	–	(566)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 181)	–	(1 181)
	872 330	**326 847**	**42 026**	**1 241 203**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	**30 juin 2017 (en milliers de $)**
Ouverture de la période	42 026	43 309
Achats	9 078	3 232
Ventes	(2 525)	(7 572)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(66)	23
Variation nette du gain (perte) latent*	(1 203)	3 034
Clôture de la période	**47 310**	**42 026**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (1 268 000)$ et de 3 057 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données

d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	5 283	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	42 027	s. o.
			47 310	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	42 026	s. o.
			42 026	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	5 762	(25)	–	5 737
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	512	(205)	–	307
	6 274	**(230)**	**–**	**6 044**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	326	(25)	–	301
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	205	(205)	–	–
	531	**(230)**	**–**	**301**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 294	(45)	–	1 249
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	164	–	–	164
	1 458	**(45)**	**–**	**1 413**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 181	(45)	–	1 136
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 181	**(45)**	**–**	**1 136**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	12 416	0,5
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	7 987	0,6
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	34 007	7,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	34 027	8,3
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	15 192	1,5
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	68 034	2,5
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	14 200	0,3
	185 863	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	9 770	0,4
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	8 079	0,6
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	73 568	2,7
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	36 702	8,3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	36 870	8,3
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	14 818	1,4
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	9 175	0,6
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	17 049	0,4
	206 031	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	454 694	565 627
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 471	3 855
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 239	3 403
Trésorerie	3 072	1 784
Marge sur les instruments dérivés	3 017	177
Montant à recevoir sur la vente de placements	9 132	3 930
Souscriptions à recevoir	4	423
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 908	3 372
	475 537	**582 571**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	380	467
Achats de placements à payer	9 663	3 299
Rachats à payer	366	4 197
Charges à payer	29	37
Distributions à payer	330	367
Perte latente sur les contrats de change à terme	631	1 561
	11 399	**9 928**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**464 138**	**572 643**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	193 309	201 655
Série E	–	41 967
Série F	93 842	123 609
Série FH (en équivalent CAD)	10 674	11 913
Série FT	51 512	54 520
Série H (en équivalent CAD)	9 917	12 848
Série I	36 730	44 215
Série IT	7 933	12 368
Série T	60 221	69 548
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	8 527	9 176
Série H	7 922	9 896
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,07	13,07
Série E	–	10,15
Série F	13,64	13,58
Série FH (en équivalent CAD)	13,60	14,03
Série FT	9,06	9,21
Série H (en équivalent CAD)	13,02	13,47
Série I	15,10	14,99
Série IT	9,36	9,48
Série T	8,93	9,11
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série FH	10,86	10,81
Série H	10,40	10,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	7 875	12 601
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 718)	3 455
Gain (perte) net réalisé sur les options	–	59
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	4 955	(4 232)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	4 639	2 905
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 351)	(18 773)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 454)	22
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(2 164)	11 549
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(1)
Gain (perte) net sur les placements	**4 782**	**7 585**
Prêt de titres (note 11)	20	29
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1 933)	1 464
Total des revenus (pertes), montant net	**2 869**	**9 078**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 264	3 230
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	178	373
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	4
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	313	456
Coûts de transactions	4	12
Total des charges	**2 765**	**4 077**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**2 765**	**4 077**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**104**	**5 001**
(Charge) produit d'impôt	–	520
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**104**	**5 521**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	204	1 235
Série E	(184)	220
Série F	343	578
Série FH (en équivalent CAD)	(359)	493
Série FI	–	461
Série FT	194	568
Série H (en équivalent CAD)	(433)	583
Série I	270	758
Série IT	47	203
Série T	22	422
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(284)	374
Série H	(343)	442
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,02	0,06
Série E	(0,05)	0,04
Série F	0,05	0,09
Série FH (en équivalent CAD)	(0,44)	0,56
Série FI	–	0,09
Série FT	0,04	0,07
Série H (en équivalent CAD)	(0,50)	0,50
Série I	0,10	0,19
Série IT	0,05	0,13
Série T	–	0,04
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	(0,35)	0,42
Série H	(0,40)	0,38
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	15 048 267	20 359 037
Série E	3 684 165	5 175 010
Série F	7 983 534	6 115 784
Série FH	818 925	882 632
Série FI	–	4 962 596
Série FT	5 710 664	7 868 662
Série H	863 506	1 176 181
Série I	2 631 125	3 954 426
Série IT	902 392	1 584 023
Série T	7 138 148	9 390 154

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	201 655	284 813
Série E	41 967	54 178
Série F	123 609	75 896
Série FH	11 913	11 741
Série FI	–	63 677
Série FT	54 520	73 067
Série H	12 848	16 677
Série I	44 215	63 566
Série IT	12 368	16 465
Série T	69 548	96 380
	572 643	**756 460**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	204	1 235
Série E	(184)	220
Série F	343	578
Série FH	(359)	493
Série FI	–	461
Série FT	194	568
Série H	(433)	583
Série I	270	758
Série IT	47	203
Série T	22	422
	104	**5 521**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	–	(676)
Série IT	–	(148)
Série T	–	(924)
Remboursement de capital		
Série FT	(1 063)	(870)
Série IT	(167)	(163)
Série T	(1 311)	(892)
	(2 541)	**(3 673)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	35 936	9 939
Série E	166	10 983
Série F	3 849	67 593
Série FH	507	1 697
Série FI	–	14
Série FT	3 960	10 037
Série H	161	545
Série I	–	103
Série IT	28	145
Série T	1 071	1 147
Distributions réinvesties		
Série FT	128	152
Série IT	71	90
Série T	340	441
Montants des rachats		
Série A	(44 486)	(54 993)
Série E	(41 949)	(12 307)
Série F	(33 959)	(17 926)
Série FH	(1 387)	(930)
Série FI	–	(64 152)
Série FT	(6 227)	(7 261)
Série H	(2 659)	(2 663)
Série I	(7 755)	(15 702)
Série IT	(4 414)	(3 092)
Série T	(9 449)	(16 142)
	(106 068)	**(92 282)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(8 346)	(43 819)
Série E	(41 967)	(1 104)
Série F	(29 767)	50 245
Série FH	(1 239)	1 260
Série FI	–	(63 677)
Série FT	(3 008)	1 950
Série H	(2 931)	(1 535)
Série I	(7 485)	(14 841)
Série IT	(4 435)	(2 965)
Série T	(9 327)	(15 948)
	(108 505)	**(90 434)**

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	193 309	240 994
Série E	–	53 074
Série F	93 842	126 141
Série FH	10 674	13 001
Série FI	–	–
Série FT	51 512	75 017
Série H	9 917	15 142
Série I	36 730	48 725
Série IT	7 933	13 500
Série T	60 221	80 432
	464 138	**666 026**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	104	5 521
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 718	(3 455)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(59)
(Gain) perte de change latent	(52)	25
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	6 351	18 773
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 454	(22)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	2 164	(11 549)
Achats de placements	(132 532)	(109 875)
Produit de la vente de placements	235 558	185 280
Marge sur les instruments dérivés	(2 840)	11 459
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	464	504
Charges à payer et autres montants à payer	(95)	(86)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**113 294**	**96 516**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	9 720	(10 436)
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(119 739)	(84 249)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 039)	(2 508)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(112 058)**	**(97 193)**
Gain (perte) de change latent	52	(25)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 236	(702)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 784	4 651
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**3 072**	**3 949**
Intérêts versés [1]	5	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	8 339	13 105
Dividendes versés [1]	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %)			
Obligations et débentures canadiennes (82,1 %)			
Obligations fédérales (25,8 %)			
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	646	644	639
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er août 2019	16 226	16 080	15 996
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	260	273	271
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	21 523	21 229	20 735
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2021, obligation à rendement réel	7 370	14 015	13 431
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	2 042	1 948	1 934
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	8 290	7 985	7 972
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	8 108	7 800	7 781
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1er déc. 2026, obligation à rendement réel	3 203	6 480	6 402
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er déc. 2031, obligation à rendement réel	4 899	10 545	10 352
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1er déc. 2036, obligation à rendement réel	3 492	6 467	6 396
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er déc. 2044, obligation à rendement réel	20 003	28 699	27 869
		122 165	**119 778**
Obligations provinciales (19,6 %)			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	1 695	2 343	2 400
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	1 580	1 741	1 641
Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15 juin 2021	511	544	558
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	586	615	600
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	8 140	8 901	8 584
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	2 043	2 054	2 065
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	2 273	2 441	2 387
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	4 732	4 718	4 700
Province du Nouveau-Brunswick, 3,35 %, 3 déc. 2021	1 597	1 738	1 668
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	1 631	1 793	1 743
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er déc. 2031	1 050	1 615	1 497
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	18 250	19 737	18 987
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	2 773	3 025	2 952
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	10 543	10 670	10 612
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	2 692	3 740	3 666
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	12 734	13 524	13 200
Province de Québec, 3,75 %, 1er sept. 2024	1 918	2 145	2 075
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	9 388	9 615	9 552
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2026, série OP, obligation à rendement réel	1 165	2 237	2 194
		93 196	**91 081**
Obligations de sociétés (36,7 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	1 458	1 458	1 417
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	614	614	635
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	717	717	714
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	2 333	2 537	2 409
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	1 131	1 382	1 290
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	1 000	1 103	1 024
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	50	53	52
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	2 430	2 485	2 494
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	181	181	184
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	1 777	1 777	1 812
AltaLink, L.P., 3,621 %, 17 sept. 2020	681	747	706
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 mars 2024	1 800	1 891	1 883
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	755	793	768
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	808	803	798
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	854	854	850
Banque de Montréal, 3,40 %, 23 avr. 2021	3 891	4 178	4 016
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	2 000	1 953	1 941
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	988	988	988
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	1 066	1 080	1 077
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	190	194	190
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	2 371	2 372	2 323
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	3 240	3 244	3 209
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	1 203	1 250	1 217
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	1 084	1 081	1 074
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	1 907	1 961	1 985

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (82,1 %) (suite)			
Obligations de sociétés (36,7 %) (suite)			
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	200	217	215
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	1 674	1 717	1 707
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	1 322	1 334	1 338
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	824	824	810
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	2 737	2 859	2 951
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	2 041	2 093	2 183
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	3 897	3 944	3 882
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	570	570	568
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020, série 7	564	590	603
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	3 574	3 749	3 840
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	793	793	785
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	3 471	3 468	3 437
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	1 357	1 356	1 323
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	650	650	647
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	1 819	1 815	1 831
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	673	673	666
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	2 444	2 529	2 494
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	2 031	2 031	2 091
Centra Gas Ontario Inc., 8,65 %, 19 oct. 2018	2 033	2 664	2 137
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	1 096	1 096	1 098
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	177	177	181
CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	450	494	484
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	3 257	3 451	3 406
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 096	1 096	1 094
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	1 860	1 973	1 955
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	2 865	2 959	2 895
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	1 977	1 977	1 970
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	1 229	1 267	1 274
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	1 378	1 487	1 452
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	951	1 291	1 217
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	1 167	1 263	1 229
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	1 640	1 649	1 734
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	1 699	1 685	1 765
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	283	284	283
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	1 484	1 486	1 483
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	518	538	536
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	754	755	747
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 4,897 %, 3 févr. 2020, série C	1 207	1 328	1 266
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	1 033	1 146	1 104
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	3 007	3 184	3 204
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	2 099	2 137	2 136
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	1 802	1 801	1 818
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	571	570	553
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	1 534	1 567	1 544
Corporation immobilière OMERS, 3,203 %, 24 juill. 2020	704	704	721
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	2 364	2 451	2 410
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	228	240	236
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	2 547	2 550	2 634

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (82,1 %) (suite)				
Obligations de sociétés (36,7 %) (suite)				
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023		1 390	1 381	1 370
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025		902	902	901
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021		3 570	3 928	3 884
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020		1 796	1 791	1 781
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021		2 202	2 313	2 235
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		2 145	2 149	2 091
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		3 302	3 271	3 239
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		369	369	365
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019		1 284	1 299	1 296
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022		1 556	1 556	1 509
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		672	687	684
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M		1 550	1 637	1 591
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I		327	325	338
Sobeys Inc, 3,52 %, 8 août 2018, série 2013-1		1 750	1 772	1 766
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026		1 445	1 441	1 425
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH		2 490	2 775	2 656
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM		800	832	827
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020		6 629	6 868	6 683
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022		428	428	420
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023		551	551	532
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024		4 926	5 193	5 088
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023		600	646	637
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13		502	502	517
Union Gas Limited, 2,81 %, 1er mars 2026		1 743	1 743	1 744
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A		1 124	1 121	1 137
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D		1 868	1 867	1 828
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B		2 058	2 050	2 159
Vidéotron Ltée, 5,00 %, 15 juill. 2022	USD	545	538	721
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025		3 235	3 223	3 476
Vidéotron Ltée, 5,75 %, 15 sept. 2020		3 000	3 000	3 209
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019		1 678	1 944	1 737
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020		1 350	1 422	1 420
			171 702	**170 259**
Obligations et débentures étrangères (15,9 %)				
Belgique (0,3 %)				
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023		1 268	**1 318**	**1 304**
France (0,6 %)				
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	2 080	**2 162**	**2 760**
Royaume-Uni (1,5 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		2 100	2 173	2 129
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		4 803	4 764	4 856
			6 937	**6 985**
États-Unis (13,5 %)				
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022	USD	1 927	2 382	2 392
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	1 161	1 557	1 432
Altria Group, Inc., 9,70 %, 10 nov. 2018	USD	1 490	2 128	1 986
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		1 735	1 735	1 698
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	1 740	2 214	2 161
Ball Corporation, 5,00 %, 15 mars 2022	USD	2 712	3 659	3 637
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	2 019	2 818	2 686
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	1 520	1 628	2 059
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	2 210	3 268	2 918
Crown Castle Towers LLC, 4,883 %, 15 août 2020, série 2010-6, cat. C-2020	USD	1 997	2 339	2 616
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	1 333	1 738	1 651
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	1 109	1 505	1 401
JPMorgan Chase & Co., 3,25 %, 23 sept. 2022	USD	197	263	253
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	2 256	3 154	2 963
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	1 281	1 598	1 555
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		1 053	1 051	1 062
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	2 039	2 530	2 616

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,0 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (15,9 %) (suite)				
États-Unis (13,5 %) (suite)				
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	1 834	2 265	2 384
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	2 705	4 142	3 664
Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 8 janv. 2018	USD	2 217	2 986	2 855
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	825	1 061	1 030
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	980	1 215	1 257
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	371	525	498
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		2 194	2 172	2 126
UnitedHealth Group Incorporated, 3,375 %, 15 août 2021	USD	574	724	741
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	1 923	2 492	2 439
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	1 873	2 428	2 423
Universal Health Services, Inc., 4,75 %, 8 janv. 2018	USD	1 000	1 406	1 278
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	2 480	3 454	3 177
Wells Fargo & Company, 2,222 %, 15 mars 2021		3 471	3 454	3 440
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		22	22	21
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	75	98	93
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		22	16	15
			64 027	**62 527**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)			**461 507**	**454 694**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**(1)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,0 %)			**461 506**	**454 694**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)				**2 079**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)				
Dollars canadiens			3 014	3 014
Devises			59	58
			3 073	**3 072**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,8 %)				**4 293**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)				**464 138**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	8 432	CAD	(6 625)	(USD)	0,786	0,799	142
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	23 095	CAD	(18 140)	(USD)	0,785	0,799	395
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	17 815	CAD	(14 000)	(USD)	0,786	0,799	296
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 040	CAD	(820)	(USD)	0,789	0,799	14
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	5 178	CAD	(4 032)	(USD)	0,779	0,799	134
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	8 277	CAD	(6 436)	(USD)	0,778	0,799	226
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	9 116	CAD	(7 097)	(USD)	0,779	0,799	238
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	103	CAD	(80)	(USD)	0,778	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	257	CAD	(200)	(USD)	0,777	0,799	7
									1 455

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	247	CAD	(192)	(USD)	0,777	0,799	7
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	513	CAD	(403)	(USD)	0,785	0,799	9
									16

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**1 471**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	140	USD	(177)	(CAD)	1,267	1,251	(2)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	200	USD	(255)	(CAD)	1,277	1,251	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	240	USD	(306)	(CAD)	1,274	1,251	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 290	USD	(1 650)	(CAD)	1,279	1,251	(36)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	130	USD	(166)	(CAD)	1,275	1,251	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	3 400	USD	(4 314)	(CAD)	1,269	1,251	(59)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	3 470	USD	(4 455)	(CAD)	1,284	1,251	(115)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 290	USD	(1 656)	(CAD)	1,284	1,251	(42)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	40	USD	(51)	(CAD)	1,272	1,251	(1)
									(268)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	17 025	USD	(21 667)	(CAD)	1,273	1,251	(363)
									(363)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(631)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(646)	134,78	CAD	20 mars 2018	(88 270)	(87 068)	1 202
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 5 ans, 29 mars 2018	(35)	145,41	USD	29 mars 2018	(5 192)	(5 166)	26
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations de 10 ans du Trésor des États-Unis, 20 mars 2018	(14)	167,19	USD	20 mars 2018	(2 387)	(2 376)	11
					(95 849)	**(94 610)**	**1 239**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu tout en assurant la préservation du capital au moyen de placements stratégiques dans un portefeuille diversifié, composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	7 128	8 444
De 1 à 3 ans	64 973	107 894
De 3 à 5 ans	161 379	170 713
De 5 à 10 ans	165 169	211 497
Plus de 10 ans	57 284	70 482
	455 933	**569 030**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 400 000 $, ou environ 1,2 % (6 961 000 $ ou environ 1,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	58 860	(59 096)	(236)	(0,1)
	58 860	**(59 096)**	**(236)**	**(0,1)**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	20 591	(20 560)	31	0,0
	20 591	**(20 560)**	**31**	**0,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	88 902	(88 886)	16	0,0
	88 902	**(88 886)**	**16**	**0,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	24 761	(24 896)	(135)	(0,0)
	24 761	**(24 896)**	**(135)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 21 000 $, ou environ 0,0 % (12 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	28,5	28,0	28,3	27,9
AA	14,3	14,0	15,7	15,5
A	34,2	33,4	34,3	33,9
BBB	19,6	19,2	18,8	18,6
BB	3,4	3,4	2,9	2,9
	100,0	**98,0**	**100,0**	**98,8**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**98,0**	**98,7**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	25,8	25,6
Obligations provinciales	19,6	18,6
Obligations de sociétés	36,7	37,3
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	0,3	–
France	0,6	0,5
Royaume-Uni	1,5	1,3
États-Unis	13,5	15,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,7**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	454 694	–	454 694
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 471	–	1 471
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 239	–	–	1 239
	1 239	**456 165**	**–**	**457 404**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(631)	–	(631)
	1 239	**455 534**	**–**	**456 773**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	565 627	–	565 627
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 855	–	3 855
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 403	–	–	3 403
	3 403	**569 482**	**–**	**572 885**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 561)	–	(1 561)
	3 403	**567 921**	**–**	**571 324**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 471	(250)	–	1 221
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 471	**(250)**	**–**	**1 221**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	631	(250)	–	381
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	631	**(250)**	**–**	**381**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	3 855	(68)	–	3 787
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	3 855	**(68)**	**–**	**3 787**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 561	(68)	–	1 493
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 561	**(68)**	**–**	**1 493**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	22 067	27 371
Gain latent sur les contrats de change à terme	122	314
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	21	75
Trésorerie	252	507
Marge sur les instruments dérivés	54	65
Souscriptions à recevoir	108	30
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	158	206
	22 782	**28 568**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	24	30
Rachats à payer	63	1
Charges à payer	1	2
Distributions à payer	21	17
Perte latente sur les contrats de change à terme	25	11
	134	**61**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**22 648**	**28 507**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 599	4 514
Série E	–	446
Série F	3 091	4 541
Série I	1 389	1 390
Série T	13 569	17 616
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,02	10,05
Série E	–	9,93
Série F	10,49	10,47
Série I	10,76	10,70
Série T	8,17	8,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	438	651
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(257)	(16)
Gain (perte) net réalisé sur les options	–	3
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	389	(280)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	109	102
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(277)	(439)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(206)	24
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(54)	186
Gain (perte) net sur les placements	**142**	**231**
Prêt de titres (note 11)	–	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	11	2
Total des revenus (pertes), montant net	**153**	**234**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	157	198
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	20	26
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14	17
Total des charges	**193**	**243**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**193**	**243**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**(40)**	**(9)**
(Charge) produit d'impôt	–	13
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**(40)**	**4**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(15)	(6)
Série E	(1)	(1)
Série F	8	15
Série I	7	18
Série T	(39)	(22)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,03)	(0,01)
Série E	(0,02)	(0,02)
Série F	0,02	0,03
Série I	0,05	0,07
Série T	(0,02)	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	468 875	525 698
Série E	44 966	53 468
Série F	397 382	453 697
Série I	129 626	247 538
Série T	1 929 763	2 166 911

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 514	5 435
Série E	446	725
Série F	4 541	4 706
Série I	1 390	2 665
Série T	17 616	18 940
	28 507	**32 471**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(15)	(6)
Série E	(1)	(1)
Série F	8	15
Série I	7	18
Série T	(39)	(22)
	(40)	**4**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	–	(174)
Remboursement de capital		
Série T	(320)	(213)
	(320)	**(387)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 271	321
Série F	1	80
Série T	446	1 321
Distributions réinvesties		
Série T	207	297
Montants des rachats		
Série A	(1 171)	(661)
Série E	(445)	(280)
Série F	(1 459)	(187)
Série I	(8)	(579)
Série T	(4 341)	(1 488)
	(5 499)	**(1 176)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	85	(346)
Série E	(446)	(281)
Série F	(1 450)	(92)
Série I	(1)	(561)
Série T	(4 047)	(279)
	(5 859)	**(1 559)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 599	5 089
Série E	–	444
Série F	3 091	4 614
Série I	1 389	2 104
Série T	13 569	18 661
	22 648	**30 912**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(40)	4
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	257	16
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(3)
(Gain) perte de change latent	(8)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	277	439
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	206	(24)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	54	(186)
Achats de placements	(9 933)	(5 763)
Produit de la vente de placements	14 703	7 676
Marge sur les instruments dérivés	11	(216)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	48	31
Charges à payer et autres montants à payer	(7)	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**5 568**	**1 972**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 195	1 570
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(6 917)	(3 175)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(109)	(75)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(5 831)**	**(1 680)**
Gain (perte) de change latent	8	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(263)	292
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	507	184
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**252**	**476**
Intérêts versés [1]	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	486	682

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,5 %)			
Obligations et débentures canadiennes (68,4 %)			
Obligations fédérales (1,9 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	260	260	258
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	139	133	132
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	29	39	36
		432	**426**
Obligations de sociétés (66,5 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	153	153	149
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	48	48	50
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	66	66	66
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	222	239	229
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	80	88	82
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	177	191	183
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 oct. 2024	23	24	24
AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 juill. 2027	10	10	10
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	160	162	163
AltaLink, L.P., 2,978 %, 28 nov. 2022, série 2012-2	356	363	365
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	53	58	56
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 mars 2024	129	142	135
AltaLink Investments, L.P., 3,674 %, 5 mars 2019	71	74	72
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	22	22	22
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	467	465	453
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	18	18	18
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	327	332	330
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	16	16	16
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,27 %, 11 janv. 2021	336	361	345
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 4 juin 2021	242	255	246
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	11	11	11
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	88	88	87
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	255	269	265
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	100	109	108
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	22	22	22
Bell Canada, 2,70 %, 27 déc. 2023, série M-44	70	70	69
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	72	78	78
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	204	214	218
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	56	58	61
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 oct. 2025	74	81	80
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 févr. 2022, série 2	260	266	264
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	90	90	90
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	34	34	34
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	394	425	423
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	80	80	79
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	500	500	498
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 juin 2025	94	94	95
Canadian Natural Resources Limited, 2,05 %, 1er juin 2020	27	27	27
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	229	237	234
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	255	254	260
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	185	177	190
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	68	68	68
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	135	135	138
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	352	382	368
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	67	67	67
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	233	241	235
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	101	109	106
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	93	93	92
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N	447	475	471
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022, série O	100	107	106
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	14	14	14

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,5 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (68,4 %) (suite)			
Obligations de sociétés (66,5 %) (suite)			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,939 %, 19 févr. 2019	467	472	471
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	151	151	151
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	60	60	59
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	53	59	57
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 sept. 2026	40	40	40
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 4,331 %, 18 mai 2021	100	113	107
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	117	124	122
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	64	63	62
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	69	68	68
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	206	210	210
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	227	227	229
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	12	12	12
Corporation immobilière OMERS, 3,358 %, 5 juin 2023	186	182	193
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	14	15	14
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	400	397	394
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,87 %, 12 juin 2022, série 2017, cat. A1	563	563	563
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025	44	44	44
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	398	455	433
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	27	27	27
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	36	38	37
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	280	280	273
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	18	18	18
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	236	236	232
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17 juill. 2019	15	15	15
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	179	178	174
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	26	27	26
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,07 %, 21 déc. 2020, série R	386	386	387
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	160	160	165
Sobeys Inc, 3,52 %, 8 août 2018, série 2013-1	140	142	141
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	81	81	80
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	180	195	192
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	14	14	14
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	360	360	354
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	463	463	447
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	28	30	29
Union Gas Limited, 2,81 %, 1er mars 2026	193	193	193
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	114	116	115
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	230	230	225
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 juin 2024, série B	64	64	67
Vidéotron Ltée, 5,625 %, 15 mars 2025	365	364	392
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022	347	346	354
		15 180	**15 058**
Obligations et débentures étrangères (29,1 %)			
Australie (2,2 %)			
APT Pipelines Limited, 4,245 %, 24 juill. 2019	477	**492**	**489**
Belgique (1,6 %)			
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023	356	**370**	**366**
Royaume-Uni (2,5 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	556	**567**	**562**
États-Unis (22,8 %)			
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023 USD	209	283	258
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024 USD	95	121	119

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,5 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (29,1 %) (suite)				
États-Unis (22,8 %) (suite)				
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		50	50	49
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	167	212	207
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	178	249	237
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2024		60	60	61
Boston Properties Limited Partnership, 5,625 %, 15 nov. 2020	USD	95	137	129
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019	USD	206	299	272
Crown Castle Towers LLC, 3,222 %, 15 mai 2021, cat. C-2022	USD	154	187	195
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023	USD	109	142	135
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020	USD	284	369	359
JPMorgan Chase & Co., 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	77	107	101
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	89	115	108
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		106	106	107
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	296	374	380
Medtronic, Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	45	58	58
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024*	USD	500	633	626
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	220	333	298
Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 8 janv. 2018	USD	87	91	112
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er mars 2023	USD	120	154	150
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	61	78	78
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	28	41	38
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		176	174	171
UnitedHealth Group Incorporated, 2,875 %, 15 déc. 2021	USD	255	319	323
UnitedHealth Group Incorporated, 3,35 %, 15 juill. 2022	USD	93	121	120
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	81	114	104
Wells Fargo & Company, 2,222 %, 15 mars 2021		48	48	48
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		53	52	52
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,5 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (29,1 %) (suite)				
États-Unis (22,8 %) (suite)				
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	179	223	222
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		53	45	49
			5 295	**5 166**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)			**22 336**	**22 067**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,5 %)			**22 336**	**22 067**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)				**118**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)				
Dollars canadiens			194	194
Devises			60	58
			254	**252**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,9 %)				**211**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)				**22 648**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	274 CAD	(215) (USD)	0,786	0,799	5
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	566 CAD	(445) (USD)	0,786	0,799	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 718 CAD	(1 350) (USD)	0,786	0,799	28
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 006 CAD	(790) (USD)	0,785	0,799	17
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	152 CAD	(120) (USD)	0,789	0,799	2
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	283 CAD	(220) (USD)	0,779	0,799	7
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	188 CAD	(146) (USD)	0,778	0,799	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	827 CAD	(644) (USD)	0,779	0,799	22
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	965 CAD	(750) (USD)	0,778	0,799	26
							122

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	10 USD	(13) (CAD)	1,267	1,251	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	360 USD	(460) (CAD)	1,279	1,251	(10)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	130 USD	(165) (CAD)	1,269	1,251	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	150 USD	(193) (CAD)	1,284	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	80 USD	(103) (CAD)	1,284	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	100 USD	(128) (CAD)	1,284	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	110 USD	(140) (CAD)	1,272	1,251	(2)
							(25)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(10)	134,78	CAD	20 mars 2018	(1 366)	(1 348)	18
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 2 ans, 29 mars 2018	(2)	134,01	USD	29 mars 2018	(545)	(544)	1
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 5 ans, 29 mars 2018	(2)	145,41	USD	29 mars 2018	(297)	(295)	2
					(2 208)	**(2 187)**	**21**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital investi au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement, composé principalement de titres à revenu fixe de la catégorie investissement émis par des sociétés nord-américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	162	322
De 1 à 3 ans	4 048	5 515
De 3 à 5 ans	7 623	9 958
De 5 à 10 ans	9 097	11 028
Plus de 10 ans	1 158	623
	22 088	**27 446**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 226 000 $, ou environ 1,0 % (282 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	4 729	(4 680)	49	0,2
	4 729	**(4 680)**	**49**	**0,2**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	7 536	(7 486)	50	0,2
	7 536	**(7 486)**	**50**	**0,2**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 000 $, ou environ 0,0 % (5 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA	4,8	4,7	3,6	3,5
AA	15,6	15,2	16,6	15,9
A	33,3	32,5	44,9	43,1
BBB	39,8	38,8	32,0	30,7
BB	2,9	2,8	2,6	2,5
Aucune notation	3,6	3,5	0,3	0,3
	100,0	**97,5**	**100,0**	**96,0**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**97,5**	**96,0**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	1,9	3,0
Obligations provinciales	–	0,4
Obligations de sociétés	66,5	65,6
Obligations et débentures étrangères		
Australie	2,2	–
Belgique	1,6	–
France	–	1,1
Royaume-Uni	2,5	1,7
États-Unis	22,8	24,2
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,1**	**1,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	21 441	626	22 067
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	122	–	122
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	21	–	–	21
	21	**21 563**	**626**	**22 210**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(25)	–	(25)
	21	**21 538**	**626**	**22 185**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	527	26 844	–	27 371
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	314	–	314
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	75	–	–	75
	602	**27 158**	**–**	**27 760**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(11)	–	(11)
	602	**27 147**	**–**	**27 749**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	–	–
Achats	633	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(7)	–
Clôture de la période	**626**	**–**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (7 000)$ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	626	s. o.
			626	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	122	(25)	–	97
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	122	**(25)**	**–**	**97**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	25	(25)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	25	**(25)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	314	(11)	–	303
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	314	**(11)**	**–**	**303**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	11	(11)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	11	**(11)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Marché monétaire Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	15 433	20 188
Trésorerie	190	52
Souscriptions à recevoir	1	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	19	18
	15 643	**20 258**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	11	13
Rachats à payer	–	819
Charges à payer	3	3
	14	**835**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**15 629**	**19 423**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	913	941
Série C	13 930	16 979
Série F	786	1 503
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	5,96	5,94
Série C	10,15	10,12
Série F	5,79	5,77
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série C	8,11	7,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	118	239
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1)	(7)
Gain (perte) net sur les placements	**117**	**232**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1	(4)
Total des revenus (pertes), montant net	**118**	**228**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	45	117
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	15	39
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7	16
Total des charges	**68**	**173**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
Charges, montant net	**68**	**171**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**50**	**57**
(Charge) produit d'impôt	–	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**50**	**58**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3	–
Série C	43	47
Série F	4	11
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,02	0,01
Série C	0,03	0,01
Série F	0,02	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	155 237	185 693
Série C	1 456 856	3 711 558
Série F	207 043	1 320 793

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	941	1 235
Série C	16 979	39 344
Série F	1 503	9 120
	19 423	**49 699**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3	–
Série C	43	47
Série F	4	11
	50	**58**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série C	1 483	9 284
Série F	381	3 270
Montants des rachats		
Série A	(31)	(220)
Série C	(4 575)	(25 686)
Série F	(1 102)	(8 013)
	(3 844)	**(21 365)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(28)	(220)
Série C	(3 049)	(16 355)
Série F	(717)	(4 732)
	(3 794)	**(21 307)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	913	1 015
Série C	13 930	22 989
Série F	786	4 388
	15 629	**28 392**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	50	58
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1	7
Achats de placements	(30 000)	(149 707)
Produit de la vente de placements	34 754	170 485
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	46
Charges à payer et autres montants à payer	(2)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**4 802**	**20 875**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 820	12 519
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(6 484)	(33 601)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(4 664)**	**(21 082)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	138	(207)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	52	330
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**190**	**123**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	117	273

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Marché monétaire Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (48,9 %)		
Obligations à court terme (48,9 %)		
Banque de Montréal, 2,142 %, 29 mars 2018	700	700
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,473 %, 12 oct. 2018	300	300
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,03 %, 20 avr. 2018	200	200
BMW Canada Inc., 2,27 %, 26 nov. 2018, série M	200	201
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,064 %, 8 févr. 2018	700	700
Ville de Toronto, 4,95 %, 27 juin 2018	400	415
Genesis Trust II, 1,675 %, 17 sept. 2018, série 2015-2, cat. A	500	499
Honda Canada Finance Inc., 2,084 %, 3 déc. 2018	122	123
John Deere Canada Funding Inc., 2,65 %, 16 juill. 2018	400	404
Banque Manuvie du Canada, 2,02 %, 1er juin 2018	400	400
Master Credit Card Trust II, 2,723 %, 21 nov. 2018, cat. A, série 2013-4	400	404
Banque Nationale du Canada, 1,942 %, 14 juin 2018	700	700
NAV CANADA, 1,949 %, 19 avr. 2018	180	181
Corporation immobilière OMERS, 2,498 %, 5 juin 2018	700	709
Banque Royale du Canada, 1,564 %, 30 juill. 2018	700	700
La Banque Toronto-Dominion, 2,124 %, 28 mars 2018	700	700
Wells Fargo Canada Corporation, 2,78 %, 15 nov. 2018	300	303
		7 639
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (49,9 %)		
Acceptations bancaires (3,2 %)		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 % 9 janv. 2018	200	200
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 16 janv. 2018	300	300
		500
Billets de dépôt aux porteurs (0,6 %)		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 % 12 janv. 2018	100	**100**
Papiers commerciaux (19,8 %)		
Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 24 janv. 2018	300	300
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 19 janv. 2018	200	200
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 1er mars 2018	200	200
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 9 janv. 2018	300	300
Husky Energy Inc., 0,00 %, 1er févr. 2018	200	200
Husky Energy Inc., 0,00 %, 12 mars 2018	100	100
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 8 janv. 2018	100	100
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 5 mars 2018	200	200
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 11 janv. 2018	200	200
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 3 janv. 2018	200	200
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 2 févr. 2018	700	699
Toyota Credit Canada Inc., 0,00 %, 4 janv. 2018	400	400
		3 099
Billets à ordre (9,0 %)		
Billets à terme du Québec, 0,00 %, 7 févr. 2018	900	899
Province de la Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 18 janv. 2018	500	500
		1 399
Obligations provinciales (9,6 %)		
Province de l'Ontario, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 7 févr. 2018	400	400
Province de la Saskatchewan, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 4 févr. 2018	1 100	1 099
		1 499
Bons du Trésor (7,7 %)		
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 18 janv. 2018	545	545
Province de l'Ontario, 0,00 %, 7 févr. 2018	300	300
Province de l'Ontario, 0,00 %, 17 janv. 2018	200	200
Province de Québec, 0,00 %, 19 janv. 2018	155	152
		1 197
VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,8 %)		**15 433**
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,2 %)		
Dollars canadiens		190
Devises		–
		190
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)		**6**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)		**15 629**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Marché monétaire Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau élevé de revenu courant, compatible avec la préservation du capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	15 433	19 388
De 1 à 3 ans	–	800
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	15 433	**20 188**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 26 000 $, ou environ 0,2 % (37 000 $ ou environ 0,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations des débentures et des instruments du marché monétaire, détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments du marché monétaire (%)	Actif net (%)	Total des instruments du marché monétaire (%)	Actif net (%)
A-1+	20,1	19,8	32,2	33,4
A-1	20,7	20,5	18,3	19,0
A-2	–	–	2,0	2,1
AAA	5,8	5,8	–	–
AA	39,6	39,0	38,5	40,2
A	9,3	9,2	7,0	7,2
Aucune notation	4,5	4,5	2,0	2,1
	100,0	**98,8**	**100,0**	**104,0**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**48,9**	**39,7**
Obligations à court terme	48,9	39,7
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	**49,9**	**64,3**
Acceptations bancaires	3,2	5,7
Papier commercial	19,8	19,0
Billets à ordre	9,0	6,2
Obligations provinciales	9,6	7,7
Bons du Trésor	7,7	25,7
TRÉSORERIE	**1,2**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	7 639	–	7 639
Instruments du marché monétaire	–	7 794	–	7 794
	–	**15 433**	**–**	**15 433**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Obligations et débentures	–	7 705	–	7 705
Instruments du marché monétaire	–	12 483	–	12 483
	–	**20 188**	**–**	**20 188**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Catégorie Marché monétaire Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	298 288	244 648
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 074	2 788
Trésorerie	2 432	46 610
Marge sur les instruments dérivés	610	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	13 727
Souscriptions à recevoir	26	2 118
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 670	1 590
	304 100	**311 481**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	267	278
Achats de placements à payer	–	2 728
Rachats à payer	237	876
Charges à payer	28	28
Distributions à payer	379	310
Perte latente sur les contrats de change à terme	459	763
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	38
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	65	–
	1 435	**5 021**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**302 665**	**306 460**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	98 489	78 808
Série E	–	31 284
Série F	70 468	68 601
Série FH (en équivalent CAD)	6 541	7 309
Série FT	65 183	59 446
Série H (en équivalent CAD)	4 049	5 047
Série I	12 497	13 677
Série IT	3 806	3 901
Série T	41 632	38 387
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	5 225	5 630
Série H	3 234	3 888
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,44	11,43
Série E	–	10,73
Série F	12,21	12,14
Série FH (en équivalent CAD)	14,21	14,64
Série FT	8,52	8,70
Série H (en équivalent CAD)	13,43	13,89
Série I	13,05	12,93
Série IT	9,30	9,45
Série T	7,99	8,19
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	9,14	8,80
Série F	9,75	9,35
Série FH	11,35	11,28
Série H	10,73	10,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	4 086	4 048
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 714)	(1 652)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	5 370	(2 478)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(1 146)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 278)	(6 059)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(1 410)	1 644
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	38	1
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(65)	43
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(21)
Gain (perte) net sur les placements	**4 027**	**(5 620)**
Prêt de titres (note 11)	10	11
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1 432)	638
Total des revenus (pertes), montant net	**2 605**	**(4 971)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 536	1 633
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	171	224
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	1
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	213	215
Total des charges	**1 924**	**2 076**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(13)
Charges, montant net	**1 924**	**2 063**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**681**	**(7 034)**
(Charge) produit d'impôt	–	77
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**681**	**(6 957)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	233	(2 263)
Série E	(130)	(1 098)
Série F	402	(1 349)
Série FH (en équivalent CAD)	(201)	65
Série FI	–	(185)
Série FT	320	(750)
Série H (en équivalent CAD)	(161)	7
Série I	120	(257)
Série IT	35	(72)
Série T	63	(1 055)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(159)	49
Série H	(128)	5
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,03	(0,31)
Série E	(0,04)	(0,34)
Série F	0,07	(0,31)
Série FH (en équivalent CAD)	(0,41)	0,13
Série FI	–	(0,17)
Série FT	0,04	(0,19)
Série H (en équivalent CAD)	(0,46)	0,01
Série I	0,12	(0,20)
Série IT	0,08	(0,16)
Série T	0,01	(0,22)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	(0,32)	0,11
Série H	(0,36)	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	7 678 764	7 416 573
Série E	2 771 395	3 231 223
Série F	5 696 374	4 407 586
Série FH	492 596	459 743
Série FI	–	1 042 532
Série FT	7 180 285	3 939 552
Série H	343 796	517 203
Série I	1 020 705	1 291 251
Série IT	411 037	443 522
Série T	5 225 250	4 731 796

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	78 808	78 577
Série E	31 284	22 247
Série F	68 601	37 639
Série FH	7 309	5 261
Série FI	–	12 377
Série FT	59 446	33 471
Série H	5 047	6 962
Série I	13 677	18 439
Série IT	3 901	4 187
Série T	38 387	37 698
	306 460	**256 858**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	233	(2 263)
Série E	(130)	(1 098)
Série F	402	(1 349)
Série FH	(201)	65
Série FI	–	(185)
Série FT	320	(750)
Série H	(161)	7
Série I	120	(257)
Série IT	35	(72)
Série T	63	(1 055)
	681	**(6 957)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	–	(420)
Série IT	–	(44)
Série T	–	(467)
Remboursement de capital		
Série FT	(1 579)	(512)
Série IT	(97)	(69)
Série T	(1 086)	(604)
	(2 762)	**(2 116)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	37 096	30 236
Série E	32	30 319
Série F	10 498	42 809
Série FH	748	2 722
Série FI	–	33
Série FT	9 935	8 333
Série H	312	1 463
Série I	–	1 659
Série IT	–	405
Série T	7 993	8 158
Distributions réinvesties		
Série FT	458	115
Série IT	3	7
Série T	167	186
Montants des rachats		
Série A	(17 648)	(17 032)
Série E	(31 186)	(6 579)
Série F	(9 033)	(16 309)
Série FH	(1 315)	(661)
Série FI	–	(12 225)
Série FT	(3 397)	(4 191)
Série H	(1 149)	(1 310)
Série I	(1 300)	(5 989)
Série IT	(36)	(100)
Série T	(3 892)	(2 535)
	(1 714)	**59 514**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	19 681	10 941
Série E	(31 284)	22 642
Série F	1 867	25 151
Série FH	(768)	2 126
Série FI	–	(12 377)
Série FT	5 737	2 575
Série H	(998)	160
Série I	(1 180)	(4 587)
Série IT	(95)	127
Série T	3 245	3 683
	(3 795)	**50 441**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	98 489	89 518
Série E	–	44 889
Série F	70 468	62 790
Série FH	6 541	7 387
Série FI	–	–
Série FT	65 183	36 046
Série H	4 049	7 122
Série I	12 497	13 852
Série IT	3 806	4 314
Série T	41 632	41 381
	302 665	**307 299**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	681	(6 957)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 714	1 652
(Gain) perte de change latent	36	119
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 278	6 059
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	1 410	(1 644)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	(38)	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	65	(43)
Achats de placements	(311 321)	(340 640)
Produit de la vente de placements	264 688	290 153
Marge sur les instruments dérivés	(610)	1 575
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(80)	(521)
Charges à payer et autres montants à payer	(11)	71
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(41 188)**	**(50 177)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	41 123	102 191
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(42 012)	(38 759)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 065)	(1 497)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(2 954)**	**61 935**
Gain (perte) de change latent	(36)	(119)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(44 142)	11 639
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	46 610	10 155
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**2 432**	**21 794**
Intérêts versés[1)]	3	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	4 005	3 513
Dividendes versés[1)]	–	21

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,4 %)				
Obligations et débentures canadiennes (75,3 %)				
Obligations fédérales (21,3 %)				
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027		70 888	**65 002**	**64 603**
Obligations provinciales (26,2 %)				
Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027		10 500	10 496	10 409
Province de l'Ontario, 4,25 %, 22 août 2024	AUD	1 500	1 511	1 566
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025		9 500	9 593	9 562
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027		21 400	21 562	21 378
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048		21 450	20 087	20 876
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023		15 000	16 122	15 548
			79 371	**79 339**
Obligations de sociétés (27,8 %)				
Algonquin Power Co., 4,82 %, 15 févr. 2021		1 220	1 229	1 293
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024		1 500	1 497	1 493
Alimentation Couche-Tard inc., 3,60 %, 2 mars 2025, série 5		1 000	1 022	1 019
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,934 %, 14 nov. 2022, série B		2 410	2 442	2 456
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021, série 8		456	475	471
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020		1 046	1 100	1 061
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020		256	256	255
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021		420	415	408
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024		798	798	798
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019		1 071	1 087	1 082
Banque de Montréal, 2,57 %, 1er juin 2022		1 575	1 557	1 550
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,13 %, 15 juin 2020		1 280	1 280	1 276
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021		292	288	286
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022		2 348	2 348	2 326
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024		500	489	488
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022		196	207	204
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24		188	205	202
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021		301	309	307
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021		278	273	272
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022		199	201	201
Bell Canada, 3,35 %, 22 mars 2023, série M-26		503	519	515
Bow Centre Street Limited Partnership, 3,797 %, 13 juin 2023, série C		1 240	1 240	1 197
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023		1 222	1 313	1 340
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8		658	715	707
Canadian Credit Card Trust II, 1,829 %, 24 mars 2020, série A		2 915	2 922	2 887
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021		1 000	992	975
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022		1 695	1 694	1 680
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022		247	247	246
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,42 %, 26 janv. 2021		1 050	1 081	1 071
Banque canadienne de l'Ouest, 3,077 %, 14 janv. 2019		515	524	520
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 1,75 %, 3 juin 2019		1 406	1 417	1 401
Choice Properties Limited Partnership, 3,60 %, 20 avr. 2020, série 8		1 380	1 464	1 412
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027		1 084	1 084	1 106
Services financiers Co-operators limitée, 5,778 %, 10 mars 2020		746	777	788
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 déc. 2021, série 8		570	570	572
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021		1 390	1 389	1 363
Dollarama inc., 2,337 %, 22 juill. 2021		1 600	1 607	1 588
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040		672	677	661
Enercare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020, série 2013-1		1 180	1 243	1 226
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021, série N		1 550	1 707	1 632
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024, série R		287	313	310
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,939 %, 19 févr. 2019		1 884	1 902	1 898
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023		500	504	500
Glacier Credit Card Trust, 2,755 %, 20 nov. 2018		1 000	1 026	1 008
Fiducie à terme de créances Hollis II, 1,788 %, 26 févr. 2020		2 508	2 506	2 483
Honda Canada Finance Inc., 2,155 %, 18 févr. 2021		1 589	1 602	1 579
Hospital Infrastructure Partners Inc., 5,439 %, 31 janv. 2045, série A		339	354	398
Banque HSBC Canada, 1,816 %, 7 juill. 2020		880	876	869
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,4 %) (suite)				
Obligations et débentures canadiennes (75,3 %) (suite)				
Obligations de sociétés (27,8 %) (suite)				
Banque HSBC Canada, 2,542 %, 31 janv. 2023		1 405	1 405	1 394
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 1,207 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. X		47 495	682	1 266
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 1,091 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. B		49 000	990	1 250
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 déc. 2025		750	785	779
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021		912	980	975
Les Compagnies Loblaw limitée, 4,86 %, 12 juin 2023		1 450	1 615	1 590
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21 févr. 2019		1 460	1 467	1 471
METRO INC., 3,20 %, 1er nov. 2021, série C		1 419	1 460	1 447
METRO INC., 2,68 %, 5 nov. 2022		837	837	832
Banque Nationale du Canada, 2,105 %, 18 mars 2022		1 320	1 329	1 300
Fiducie d'actifs BNC, CapS II – série 1, 7,235 %, 30 juin 2018		1 185	1 378	1 215
North Battleford Power, 4,958 %, 31 déc. 2032, série A		126	126	139
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A		958	986	975
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024		254	265	263
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 nov. 2024, série 5		650	650	655
Peoples Trust Company, 3,34 %, 1er nov. 2023		3 184	3 328	3 319
Reliance LP, 3,836 %, 15 janv. 2025		277	277	277
Rogers Communications Inc., 4,70 %, 29 sept. 2020		1 069	1 183	1 135
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021		173	190	188
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021		3 120	3 280	3 167
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		570	560	556
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		1 364	1 364	1 351
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021, série CM		375	391	388
TELUS Corporation, 3,75 %, 17 oct. 2024, série CQ		1 415	1 487	1 468
Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 oct. 2024, série D		881	881	875
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020		2 410	2 495	2 430
La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021		500	504	496
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021		912	927	919
La Banque Toronto-Dominion, 3,224 %, 25 juill. 2024		950	946	950
Toyota Credit Canada Inc., 2,80 %, 21 nov. 2018		500	514	504
Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021		1 215	1 219	1 210
			84 244	**84 164**
Obligations et débentures étrangères (23,1 %)				
Australie (5,9 %)				
APT Pipelines Limited, 4,245 %, 24 juill. 2019		850	877	871
APT Pipelines Limited, 4,20 %, 23 déc. 2024	USD	2 500	3 188	3 255
Commonwealth Bank of Australia, 2,50 %, 20 sept. 2018	USD	950	1 271	1 193
Commonwealth Bank of Australia, 5,15 %, 9 avr. 2020		1 680	1 890	1 785
Queensland Treasury Corporation, 2,75 %, 20 août 2027	AUD	6 400	6 188	6 081
South Australian Government Financing Authority, 1,50 %, 22 sept. 2022	AUD	4 100	3 890	3 828
Westpac Banking Corporation, 2,00 %, 3 mars 2020	USD	720	906	895
			18 210	**17 908**
Allemagne (0,3 %)				
KfW Note Programme, 3,75 %, 14 juin 2018	NZD	1 100	**1 017**	**984**
Luxembourg (0,9 %)				
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,50 %, 22 janv. 2021	NZD	3 000	**2 764**	**2 735**
Mexique (2,8 %)				
États-Unis du Mexique, 6,50 %, 10 juin 2021, série M	MXN	138 318	**10 904**	**8 523**
Nouvelle-Zélande (1,8 %)				
New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,75 %, 15 avr. 2025	NZD	6 400	**5 632**	**5 466**
Royaume-Uni (0,6 %)				
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023		1 420	1 437	1 439
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		500	511	505
			1 948	**1 944**
États-Unis (10,8 %)				
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024	USD	214	271	267

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,4 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (23,1 %) (suite)				
États-Unis (10,8 %) (suite)				
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mars 2024		1 014	1 003	992
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 3,65 %, 1er nov. 2025	USD	975	1 329	1 262
Apple Inc., 3,25 %, 23 nov. 2025	USD	2 690	3 650	3 440
Avnet, Inc., 4,625 %, 15 janv. 2026	USD	2 405	3 163	3 110
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022		1 680	1 725	1 714
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	313	427	416
Bank of America Corporation, 4,00 %, 1er avr. 2024, série L	USD	411	487	544
Bank of America Corporation, 3,419 %, 20 déc. 2027	USD	369	470	463
Cadence Design Systems, Inc., 4,375 %, 15 juill. 2024	USD	915	1 199	1 217
CLI Funding LLC, 2,83 %, 18 mars 2028, série 13-1A	USD	349	470	431
CLI Funding LLC, 3,62 %, 18 févr. 2027, série 17-1A, cat. A	USD	328	441	411
Crown Castle Towers LLC, 3,222 %, 15 mai 2021, cat. C-2022	USD	360	467	456
Gilead Sciences, Inc., 4,40 %, 1er sept. 2021	USD	535	740	715
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2024		510	512	510
Johnson & Johnson, 2,625 %, 15 nov. 2024	USD	1 325	1 686	1 652
JPMorgan Chase & Co., 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	135	175	169
JPMorgan Chase & Co., 3,20 %, 15 mars 2026	USD	402	511	504
Keysight Technologies, Inc., 4,55 %, 30 juill. 2024	USD	1 505	1 857	2 002
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		874	880	881
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	308	405	395
Microsoft Corporation, 3,125 %, 3 août 2025	USD	865	1 177	1 107
Molson Coors International LP, 2,75 %, 18 sept. 2020, série 2		2 985	3 011	2 999
ServiceMaster Company, LLC, 7,45 %, 15 août 2027	USD	910	1 214	1 239
TAL Advantage LLC, 4,50 %, 20 mars 2019, série 17-1A, cat. A	USD	426	605	551
Textainer Marine Containers Limited, 3,72 %, 20 juin 2019, série 17-1A, cat. A	USD	516	707	651
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		411	411	411
Wells Fargo & Company, 2,094 %, 25 avr. 2022		610	598	595
Westpac Banking Corporation, 1,938 %, 6 mars 2020	USD	2 800	3 759	3 518
			33 350	**32 622**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			**302 442**	**298 288**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)			**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)			**302 442**	**298 288**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)				**550**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,8 %)				
Dollars canadiens			1 266	1 266
Devises			1 173	1 166
Instruments du marché monétaire			–	–
			2 439	**2 432**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)				**1 395**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)				**302 665**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	15 194 CAD	(11 928) (USD)	0,785	0,799	266
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 janv. 2018	15 446 CAD	(12 080) (USD)	0,782	0,799	330
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	15 127 CAD	(11 730) (USD)	0,775	0,799	455
							1 051

*Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H**

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	471 CAD	(367) (USD)	0,780	0,799	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	705 CAD	(554) (USD)	0,785	0,799	12
							23
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							**1 074**

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	4 170 AUD	(4 111) (CAD)	0,986	0,978	(33)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 janv. 2018	5 083 CAD	(5 200) (AUD)	1,023	1,023	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	10 161 CAD	(10 400) (AUD)	1,024	1,023	(10)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janv. 2018	11 928 USD	(15 139) (CAD)	1,269	1,251	(212)
							(257)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H*

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	9 241 USD	(11 760) (CAD)	1,273	1,251	(197)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	138 USD	(178) (CAD)	1,286	1,251	(5)
							(202)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							**(459)**

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations du Trésor des États-Unis, 20 mars 2018	(75)	209,87 USD	20 mars 2018	(15 912)	(15 977)	(65)
				(15 912)	**(15 977)**	**(65)**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un rendement en revenus et en capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement et composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	3 624	3 264
De 1 à 3 ans	26 822	66 096
De 3 à 5 ans	54 597	39 889
De 5 à 10 ans	185 978	90 681
Plus de 10 ans	27 202	44 715
	298 223	**244 645**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 112 000 $, ou environ 1,7 % (3 904 000 $ ou environ 1,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	30 007	(29 789)	218	0,1
Dollar australien	11 577	(11 178)	399	0,1
Dollar néo-zélandais	10 408	–	10 408	3,4
Peso mexicain	8 550	–	8 550	2,8
	60 542	**(40 967)**	**19 575**	**6,4**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	10 590	(10 583)	7	0,0
	10 590	**(10 583)**	**7**	**0,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	102 494	(79 167)	23 327	7,6
Dollar australien	15 933	(13 744)	2 189	0,7
Dollar néo-zélandais	10 595	(10 594)	1	0,0
Peso mexicain	10 573	–	10 573	3,5
	139 595	**(103 505)**	**36 090**	**11,8**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	12 356	(12 416)	(60)	(0,0)
	12 356	**(12 416)**	**(60)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 958 000 $, ou environ 0,6 % (3 603 000 $ ou environ 1,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
AAA	27,4	26,9	35,3	28,3
AA	20,5	20,2	24,6	19,6
A	35,1	34,5	21,8	17,4
BBB	16,2	16,0	17,4	13,9
BB	0,2	0,2	0,6	0,4
B	0,4	0,4	–	–
Aucune notation	0,2	0,2	0,3	0,2
	100,0	**98,4**	**100,0**	**79,8**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**98,4**	**79,8**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	21,3	6,9
Obligations provinciales	26,2	10,3
Obligations de sociétés	27,8	23,1
Obligations et débentures étrangères		
Australie	5,9	7,7
Allemagne	0,3	0,3
Luxembourg	0,9	1,1
Mexique	2,8	3,2
Nouvelle-Zélande	1,8	1,6
Royaume-Uni	0,6	0,6
États-Unis	10,8	25,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,8**	**15,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Obligations et débentures	–	298 288	–	298 288
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 074	–	1 074
	–	**299 362**	**–**	**299 362**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(459)	–	(459)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(65)	–	–	(65)
	(65)	**298 903**	**–**	**298 838**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Obligations et débentures	–	244 648	–	244 648
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 788	–	2 788
	–	**247 436**	**–**	**247 436**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(763)	–	(763)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(38)	–	(38)
	–	**246 635**	**–**	**246 635**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 074	(280)	–	794
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 074	**(280)**	**–**	**794**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	459	(280)	–	179
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	459	**(280)**	**–**	**179**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	2 788	(70)	–	2 718
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	2 788	**(70)**	**–**	**2 718**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique (non audité)

(anciennement, Catégorie d'obligations à rendement total Aurion Dynamique)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	763	(70)	–	693
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	763	**(70)**	**–**	**693**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	539 062	502 097
Trésorerie	7 946	27 610
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 381	9 969
Souscriptions à recevoir	117	239
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8	33
	549 514	**539 948**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	906	890
Achats de placements à payer	–	1 746
Rachats à payer	295	547
Charges à payer	74	71
Distributions à payer	75	80
	1 350	**3 334**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**548 164**	**536 614**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	202 086	185 001
Série E	257 421	270 515
Série F	62 747	56 030
Série IP	8 940	9 197
Série T	16 970	15 871
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,90	10,35
Série E	18,53	16,11
Série F	16,11	13,93
Série IP	28,29	24,32
Série T	11,03	9,92
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	9,51	7,97
Série F	12,87	10,73
Série IP	22,60	18,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	45	117
Intérêts à distribuer	88	12
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	55 472	18 886
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	24 031	(6 623)
Gain (perte) net sur les placements	**79 636**	**12 392**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(143)	(171)
Total des revenus (pertes), montant net	**79 493**	**12 221**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 920	4 926
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	398	455
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	540	581
Coûts de transactions	479	695
Total des charges	**6 346**	**6 675**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**6 346**	**6 675**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**73 147**	**5 546**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	27 111	2 139
Série E	33 798	2 300
Série F	8 651	968
Série IP	1 300	304
Série T	2 287	(165)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,55	0,11
Série E	2,40	0,13
Série F	2,18	0,23
Série IP	4,02	0,61
Série T	1,47	(0,10)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	17 429 147	20 272 160
Série E	14 047 860	17 276 105
Série F	3 979 176	4 234 763
Série IP	324 139	494 481
Série T	1 552 982	1 592 361

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	185 001	189 783
Série E	270 515	242 072
Série F	56 030	51 685
Série IP	9 197	10 975
Série T	15 871	12 096
	536 614	**506 611**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	27 111	2 139
Série E	33 798	2 300
Série F	8 651	968
Série IP	1 300	304
Série T	2 287	(165)
	73 147	**5 546**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	–	(480)
Remboursement de capital		
Série T	(560)	(393)
	(560)	**(873)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	5 990	13 577
Série F	4 846	12 917
Série IP	540	822
Série T	455	7 257
Distributions réinvesties		
Série T	93	159
Montants des rachats		
Série A	(16 016)	(24 990)
Série E	(46 892)	–
Série F	(6 780)	(16 531)
Série IP	(2 097)	(2 439)
Série T	(1 176)	(2 268)
	(61 037)	**(11 496)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	17 085	(9 274)
Série E	(13 094)	2 300
Série F	6 717	(2 646)
Série IP	(257)	(1 313)
Série T	1 099	4 110
	11 550	**(6 823)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	202 086	180 509
Série E	257 421	244 372
Série F	62 747	49 039
Série IP	8 940	9 662
Série T	16 970	16 206
	548 164	**499 788**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	73 147	5 546
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(55 472)	(18 886)
(Gain) perte de change latent	73	19
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(24 031)	6 623
Achats de placements	(571 417)	(668 197)
Produit de la vente de placements	619 797	675 883
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	19	(8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**42 141**	**978**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	10 075	30 967
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(71 335)	(42 799)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(472)	(581)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(61 732)**	**(12 413)**
Gain (perte) de change latent	(73)	(19)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19 591)	(11 454)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 610	17 237
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**7 946**	**5 783**
Intérêts versés [1]	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	90	10
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	38	100

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,3 %)			
Australie (2,7 %)			
Atlassian Corporation PLC, cat. A	260 600	**16 311**	**14 849**
États-Unis (95,6 %)			
Abiomed, Inc.	120 400	19 384	28 246
Align Technology, Inc.	83 100	16 005	23 113
Amazon.com, Inc.	13 100	18 040	19 178
Arista Networks, Inc.	131 000	24 184	38 632
bluebird bio, Inc.	94 300	16 551	21 024
Exelixis, Inc.	588 400	17 738	22 391
Five Below, Inc.	161 600	13 676	13 416
Green Dot Corporation, cat. A	81 400	6 454	6 140
GrubHub Inc.	284 300	21 271	25 553
LendingTree, Inc.	57 600	19 425	24 548
Netflix, Inc.	92 400	19 805	22 203
Nutanix, Inc., cat. A	248 900	11 377	10 992
NVIDIA Corporation	90 500	19 951	21 921
Paycom Software, Inc.	237 200	18 013	23 852
PayPal Holdings, Inc.	361 600	25 989	33 324
Proofpoint, Inc.	225 600	22 171	25 080
ServiceNow, Inc.	200 500	22 912	32 726
Splunk Inc.	277 700	28 932	28 797
Square, Inc., cat. A	575 200	14 838	24 964
SVB Financial Group	64 400	19 080	18 846
Take-Two Interactive Software, Inc.	186 100	21 478	25 574
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	179 600	29 533	33 693
		426 807	**524 213**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)		**443 118**	**539 062**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(191)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,3 %)		**442 927**	**539 062**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollars canadiens		59	59
Devises		7 965	7 887
		8 024	**7 946**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)			**1 156**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**548 164**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	547 888	–	547 888	99,9
Euro	1 627	–	1 627	0,3
	549 515	**–**	**549 515**	**100,2**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	555 318	–	555 318	103,5
	555 318	**–**	**555 318**	**103,5**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 54 952 000 $, ou environ 10,0 % (55 532 000 $ ou environ 10,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,3 % (93,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 53 906 000 $ (50 210 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**98,3**	**93,6**
Australie	2,7	–
États-Unis	95,6	93,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,4**	**5,1**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	539 062	–	–	539 062
	539 062	**–**	**–**	**539 062**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	502 097	–	–	502 097
	502 097	**–**	**–**	**502 097**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance américaine Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	197 494	144 420
Trésorerie	30	284
Montant à recevoir sur la vente de placements	357	62
Souscriptions à recevoir	615	459
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	1
	198 498	**145 226**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	325	244
Achats de placements à payer	100	207
Rachats à payer	196	191
Charges à payer	35	27
Distributions à payer	18	17
Prime de rendement à payer	1 410	6
	2 084	**692**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**196 414**	**144 534**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	147 856	114 620
Série F	40 270	23 200
Série IP	696	623
Série T	7 592	6 091
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	18,61	16,75
Série F	20,56	18,45
Série IP	19,31	17,16
Série T	12,27	11,26
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	14,87	12,90
Série F	16,42	14,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	25 701	597
Intérêts à distribuer	1 829	1 410
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 036	580
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 940)	(3 892)
Gain (perte) net sur les placements	**19 626**	**(1 305)**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	19
Total des revenus (pertes), montant net	**19 625**	**(1 286)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 544	1 238
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	170	190
Primes de rendement (note 12)	1 262	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	336	165
Total des charges	**3 315**	**1 597**
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	–
Charges, montant net	**3 313**	**1 597**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**16 312**	**(2 883)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 753	(2 298)
Série F	2 791	(499)
Série IP	78	5
Série T	690	(91)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,79	(0,31)
Série F	1,87	(0,46)
Série IP	2,16	0,16
Série T	1,21	(0,14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	7 130 965	7 362 723
Série F	1 497 635	1 092 108
Série IP	36 221	30 918
Série T	571 948	630 385

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	114 620	112 613
Série F	23 200	16 983
Série IP	623	499
Série T	6 091	6 937
	144 534	**137 032**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 753	(2 298)
Série F	2 791	(499)
Série IP	78	5
Série T	690	(91)
	16 312	**(2 883)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(17)
Série F	–	(3)
Série T	–	(107)
Remboursement de capital		
Série T	(138)	(76)
	(138)	**(203)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	38 196	9 656
Série F	16 958	6 332
Série IP	–	149
Série T	2 269	92
Distributions réinvesties		
Série A	–	16
Série F	–	2
Série T	29	38
Montants des rachats		
Série A	(17 713)	(22 193)
Série F	(2 679)	(6 653)
Série IP	(5)	(129)
Série T	(1 349)	(1 274)
	35 706	**(13 964)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	33 236	(14 836)
Série F	17 070	(821)
Série IP	73	25
Série T	1 501	(1 418)
	51 880	**(17 050)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	147 856	97 777
Série F	40 270	16 162
Série IP	696	524
Série T	7 592	5 519
	196 414	**119 982**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 312	(2 883)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 036)	(580)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	8 940	3 892
Autres opérations hors trésorerie	(27 530)	(2 007)
Achats de placements	(38 321)	(10 512)
Produit de la vente de placements	4 471	27 454
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	45
Charges à payer et autres montants à payer	1 493	(36)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(35 672)**	**15 373**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	55 571	12 949
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(20 045)	(27 286)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(108)	(123)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**35 418**	**(14 460)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(254)	913
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	284	(961)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**30**	**(48)**
Intérêts versés[1]	2	3

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,5 %)			
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	7 011 481	109 216	120 317
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	7 851 216	78 684	77 177
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,5 %)		**187 900**	**197 494**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		–	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,5 %)		**187 900**	**197 494**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)			
Dollars canadiens		30	30
Devises		–	–
		30	**30**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)			**(1 110)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**196 414**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,5 % (99,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 749 000 $ (14 442 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**100,5**	**99,9**
Fonds d'actions	61,2	68,3
Fonds de titres à revenu fixe	39,3	31,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,0**	**0,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	197 494	–	–	197 494
	197 494	**–**	**–**	**197 494**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	144 420	–	–	144 420
	144 420	**–**	**–**	**144 420**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	120 317	56,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	77 177	2,8
	197 494	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	45 684	1,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	98 736	55,6
	144 420	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 262 987	1 121 071
Trésorerie	92 132	30 717
Montant à recevoir sur la vente de placements	26 106	–
Souscriptions à recevoir	1 884	2 467
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	486	568
	1 383 595	**1 154 823**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 390	1 148
Achats de placements à payer	–	10 458
Rachats à payer	1 931	2 026
Charges à payer	183	149
Distributions à payer	73	59
Perte latente sur les contrats de change au comptant	31	–
Prime de rendement à payer	10 665	227
	14 273	**14 067**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**1 369 322**	**1 140 756**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	472 265	383 775
Série F	307 622	234 842
Série G	107 542	107 863
Série I	6 569	5 548
Série IP	27 036	21 154
Série O	425 291	371 180
Série OP	2 551	1 910
Série T	20 446	14 484
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,80	15,25
Série F	23,42	19,95
Série G	18,09	15,44
Série I	20,10	16,80
Série IP	29,65	25,04
Série O	29,02	24,25
Série OP	37,52	31,78
Série T	11,99	10,58
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	14,22	11,75
Série F	18,71	15,37
Série IP	23,69	19,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	208	1 363
Intérêts à distribuer	299	51
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	232 160	55 466
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 403)	(63 853)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(31)	(6)
Gain (perte) net sur les placements	**230 233**	**(6 979)**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2 285)	2 118
Total des revenus (pertes), montant net	**227 948**	**(4 861)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 245	5 328
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	949	723
Primes de rendement (note 12)	9 407	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	12	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	31	107
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 916	665
Coûts de transactions	3 032	2 325
Total des charges	**22 593**	**9 152**
Charges absorbées par le gestionnaire	(5)	–
Charges, montant net	**22 588**	**9 152**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**205 360**	**(14 013)**
(Charge) produit d'impôt	–	13
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**205 360**	**(14 000)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	65 218	(6 245)
Série F	42 227	(3 436)
Série G	18 012	(1 630)
Série I	1 089	58
Série IP	4 011	(279)
Série O	71 879	(2 046)
Série OP	357	–
Série T	2 567	(422)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,52	(0,23)
Série F	3,36	(0,34)
Série G	2,74	(0,21)
Série I	3,31	0,13
Série IP	4,53	0,22
Série O	4,82	(0,12)
Série OP	5,59	(0,28)
Série T	1,67	(0,34)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	25 933 226	27 102 864
Série F	12 558 817	10 151 351
Série G	6 566 633	7 402 935
Série I	329 101	441 785
Série IP	884 233	1 315 302
Série O	14 909 430	16 398 311
Série OP	63 735	404
Série T	1 534 048	1 258 418

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	383 775	338 149
Série F	234 842	156 291
Série G	107 863	92 088
Série I	5 548	6 395
Série IP	21 154	25 765
Série O	371 180	315 613
Série OP	1 910	10
Série T	14 484	10 830
	1 140 756	**945 141**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	65 218	(6 245)
Série F	42 227	(3 436)
Série G	18 012	(1 630)
Série I	1 089	58
Série IP	4 011	(279)
Série O	71 879	(2 046)
Série OP	357	–
Série T	2 567	(422)
	205 360	**(14 000)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	–	(271)
Remboursement de capital		
Série T	(526)	(303)
	(526)	**(574)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	79 409	23 231
Série F	68 052	35 567
Série G	671	6 221
Série I	–	99
Série IP	3 803	1 729
Série O	1 832	2 168
Série OP	305	–
Série T	5 731	3 559
Distributions réinvesties		
Série T	121	127
Montants des rachats		
Série A	(56 137)	(46 574)
Série F	(37 499)	(31 596)
Série G	(19 004)	(11 030)
Série I	(68)	(2 292)
Série IP	(1 932)	(2 382)
Série O	(19 600)	(21 591)
Série OP	(21)	–
Série T	(1 931)	(1 717)
	23 732	**(44 481)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	88 490	(29 588)
Série F	72 780	535
Série G	(321)	(6 439)
Série I	1 021	(2 135)
Série IP	5 882	(932)
Série O	54 111	(21 469)
Série OP	641	–
Série T	5 962	973
	228 566	**(59 055)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	472 265	308 561
Série F	307 622	156 826
Série G	107 542	85 649
Série I	6 569	4 260
Série IP	27 036	24 833
Série O	425 291	294 144
Série OP	2 551	10
Série T	20 446	11 803
	1 369 322	**886 086**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	205 360	(14 000)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(232 160)	(55 466)
(Gain) perte de change latent	(10)	5
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 403	63 853
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	31	6
Achats de placements	(1 469 185)	(905 242)
Produit de la vente de placements	1 520 462	986 575
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	82	(220)
Charges à payer et autres montants à payer	10 714	(73)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**37 697**	**75 438**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	145 115	61 314
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(121 016)	(106 398)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(391)	(364)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**23 708**	**(45 448)**
Gain (perte) de change latent	10	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	61 405	29 985
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	30 717	23 247
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**92 132**	**53 232**
Intérêts versés [1]	12	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	236	40
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	333	970

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (92,3 %)			
Argentine (2,9 %)			
MercadoLibre, Inc.	101 600	**39 966**	**40 019**
Brésil (4,8 %)			
Raia Drogasil SA	1 907 500	**50 645**	**65 883**
Chine (20,4 %)			
3SBio Inc.	17 399 500	35 386	42 696
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	245 500	43 128	52 991
Weibo Corporation, CAAE parrainé	658 300	47 320	85 257
YY Inc., cat. A, CAAE	694 100	76 230	98 235
		202 064	**279 179**
Allemagne (2,2 %)			
Zalando SE	448 900	**24 476**	**29 668**
Hong Kong (6,7 %)			
Tencent Holdings Limited	1 411 100	**38 152**	**91 313**
Japon (4,0 %)			
Daifuku Co., Ltd.	813 300	**54 661**	**55 380**
Pays-Bas (8,5 %)			
ASML Holding NV, CAAE	254 000	40 197	55 267
Yandex N.V., cat. A	1 480 800	56 469	60 708
		96 666	**115 975**
Corée du Sud (6,7 %)			
Celltrion, Inc.	239 394	37 390	61 586
Netmarble Games Corporation	136 000	28 991	29 911
		66 381	**91 497**
États-Unis (36,1 %)			
Amazon.com, Inc.	29 400	39 733	43 040
Arista Networks, Inc.	255 200	55 888	75 258
PayPal Holdings, Inc.	875 400	79 093	80 675
Proofpoint, Inc.	433 000	46 126	48 138
ServiceNow, Inc.	495 100	58 543	80 811
Splunk Inc.	542 600	56 135	56 267
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	362 000	70 240	67 909
Wynn Resorts, Limited	198 900	43 016	41 975
		448 774	**494 073**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)		**1 021 785**	**1 262 987**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(978)**	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)		**1 020 807**	**1 262 987**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			–
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,7 %)			
Dollars canadiens		13 795	13 795
Devises		78 341	78 337
		92 136	**92 132**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,0 %)			**14 203**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**1 369 322**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	1 051 544	–	1 051 544	76,8
Dollar de Hong Kong	134 029	–	134 029	9,8
Won sud-coréen	91 497	–	91 497	6,7
Real brésilien	66 073	–	66 073	4,8
Yen japonais	55 380	–	55 380	4,0
Euro	29 765	–	29 765	2,2
Franc suisse	11 574	–	11 574	0,8
Couronne danoise	93	–	93	0,0
	1 439 955	**–**	**1 439 955**	**105,1**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	844 141	–	844 141	74,0
Dollar de Hong Kong	148 608	–	148 608	13,0
Real brésilien	52 711	–	52 711	4,6
Yen japonais	48 883	–	48 883	4,3
Euro	36 304	–	36 304	3,2
Franc suisse	7 146	–	7 146	0,6
Couronne danoise	92	–	92	0,0
	1 137 885	**–**	**1 137 885**	**99,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 143 996 000 $, ou environ 10,5 % (113 788 000 $ ou environ 10,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,3 % (98,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 126 299 000 $ (112 107 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**92,3**	**98,2**
Argentine	2,9	5,5
Autriche	–	0,6
Brésil	4,8	4,6
Chine	20,4	39,4
Allemagne	2,2	7,3
Hong Kong	6,7	6,8
Japon	4,0	4,3
Pays-Bas	8,5	7,0
Corée du Sud	6,7	–
États-Unis	36,1	22,7
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,7**	**2,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	886 550	376 437	–	1 262 987
	886 550	**376 437**	**–**	**1 262 987**
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(31)	–	(31)
	886 550	**376 406**	**–**	**1 262 956**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	880 377	240 694	–	1 121 071
	880 377	**240 694**	**–**	**1 121 071**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	73 859	77 777
Gain latent sur les contrats de change à terme	203	1 317
Trésorerie	304	660
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	1 302
Souscriptions à recevoir	6	56
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	47	53
	74 419	**81 165**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	120	127
Achats de placements à payer	–	1 947
Rachats à payer	5	381
Charges à payer	8	7
Distributions à payer	18	17
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	171
	151	**2 650**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**74 268**	**78 515**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	52 409	54 613
Série E	–	1 238
Série F	16 464	14 805
Série FI	–	2 353
Série I	1 300	1 166
Série IP	154	171
Série T	3 941	4 169
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,79	16,01
Série E	–	17,07
Série F	18,61	17,65
Série FI	–	18,17
Série I	21,59	20,37
Série IP	17,04	16,06
Série T	8,86	8,79
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	13,41	12,33
Série F	14,87	13,60
Série I	17,25	15,69

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	365	331
Intérêts à distribuer	1	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	955	3 771
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	109	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 157	22
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 965	3 921
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(943)	(67)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Gain (perte) net sur les placements	**4 609**	**7 977**
Prêt de titres (note 11)	15	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	22	(41)
Total des revenus (pertes), montant net	**4 646**	**7 940**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	663	782
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	42	127
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	45	50
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	78	104
Coûts de transactions	153	204
Total des charges	**984**	**1 270**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**984**	**1 269**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**3 662**	**6 671**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 470	3 820
Série E	41	53
Série F	781	1 288
Série FI	89	298
Série I	79	72
Série IP	10	8
Série O	–	791
Série T	192	341
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,76	0,89
Série E	0,63	1,00
Série F	0,92	1,15
Série FI	0,73	1,10
Série I	1,26	1,54
Série IP	0,96	1,42
Série O	–	0,66
Série T	0,41	0,55
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	3 248 090	4 267 642
Série E	65 176	53 072
Série F	850 111	1 116 196
Série FI	123 472	270 838
Série I	62 375	46 652
Série IP	10 003	5 627
Série O	–	1 190 373
Série T	462 863	622 013

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	54 613	62 725
Série E	1 238	655
Série F	14 805	18 735
Série FI	2 353	4 449
Série I	1 166	998
Série IP	171	6
Série O	–	10 566
Série T	4 169	6 217
	78 515	**104 351**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 470	3 820
Série E	41	53
Série F	781	1 288
Série FI	89	298
Série I	79	72
Série IP	10	8
Série O	–	791
Série T	192	341
	3 662	**6 671**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(11)	–
Série F	(4)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(5)
Série F	–	(2)
Série O	–	(1)
Série T	–	(101)
Remboursement de capital		
Série T	(156)	(145)
	(171)	**(254)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	2 430	1 910
Série E	4	403
Série F	1 585	1 511
Série FI	–	545
Série I	208	269
Série IP	–	264
Série O	–	81
Série T	95	52
Distributions réinvesties		
Série A	11	5
Série F	3	1
Série O	–	1
Série T	50	112
Montants des rachats		
Série A	(7 104)	(8 870)
Série E	(1 283)	(176)
Série F	(706)	(9 730)
Série FI	(2 442)	(1 264)
Série I	(153)	(319)
Série IP	(27)	–
Série O	–	(837)
Série T	(409)	(2 285)
	(7 738)	**(18 327)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(2 204)	(3 140)
Série E	(1 238)	280
Série F	1 659	(6 932)
Série FI	(2 353)	(421)
Série I	134	22
Série IP	(17)	272
Série O	–	35
Série T	(228)	(2 026)
	(4 247)	**(11 910)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	52 409	59 585
Série E	–	935
Série F	16 464	11 803
Série FI	–	4 028
Série I	1 300	1 020
Série IP	154	278
Série O	–	10 601
Série T	3 941	4 191
	74 268	**92 441**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 662	6 671
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(955)	(3 771)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(109)	–
(Gain) perte de change latent	4	46
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 965)	(3 921)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	943	67
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Achats de placements	(61 998)	(79 684)
Produit de la vente de placements	68 300	91 768
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6	2
Charges à payer et autres montants à payer	(6)	(19)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**7 882**	**11 160**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	368	3 156
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(8 496)	(21 222)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(106)	(115)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(8 234)**	**(18 181)**
Gain (perte) de change latent	(4)	(46)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(352)	(7 067)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	660	7 515
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**304**	**448**
Intérêts versés [1]	2	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	328	260

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,6 %)			
Chine (2,4 %)			
Semiconductor Manufacturing International Corporation	822 300	**1 472**	**1 775**
France (9,8 %)			
Dassault Systèmes SA	14 500	1 752	1 932
Legrand SA	18 200	1 550	1 755
Sodexo SA	12 300	1 840	2 071
Worldline SA	24 700	1 277	1 503
		6 419	**7 261**
Allemagne (2,5 %)			
Gerresheimer AG	17 700	**1 795**	**1 835**
Japon (8,8 %)			
Fanuc Corporation	6 780	1 435	2 039
Harmonic Drive Systems Inc.	30 300	1 169	2 213
Nomura Holdings, Inc.	308 100	2 401	2 277
		5 005	**6 529**
Pays-Bas (5,3 %)			
InterXion Holding N.V.	53 300	**2 288**	**3 932**
Norvège (2,8 %)			
Orkla ASA	153 900	**1 509**	**2 049**
Suède (2,6 %)			
Hexagon AB, série B	30 500	**1 984**	**1 917**
Suisse (1,9 %)			
Julius Baer Group Ltd.	18 600	**1 409**	**1 424**
Royaume-Uni (10,2 %)			
Experian PLC	84 700	2 139	2 335
InterContinental Hotels Group PLC	23 100	1 600	1 843
iShares MSCI Europe Financials ETF	51 800	1 327	1 511
Smith & Nephew PLC	86 900	1 831	1 886
		6 897	**7 575**
États-Unis (53,3 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	134 300	2 019	1 728
Allegion PLC	7 200	739	717
AmerisourceBergen Corporation	11 300	1 304	1 299
Bank of America Corporation	10 100	317	373
BlackLine, Inc.	32 600	1 518	1 339
Blue Buffalo Pet Products, Inc.	38 500	1 501	1 580
Cerner Corporation	17 300	1 541	1 459
Expedia, Inc.	8 000	1 480	1 199
Incyte Corporation	9 500	1 500	1 126
Invesco Ltd.	34 300	1 510	1 569

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,6 %) (suite)			
États-Unis (53,3 %) (suite)			
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	16 800	1 910	2 245
Juno Therapeutics, Inc.	27 300	1 619	1 562
K2M Group Holdings, Inc.	58 700	1 753	1 323
KeyCorp	45 500	1 028	1 149
PTC Inc.	33 100	2 394	2 518
Rockwell Automation, Inc.	3 100	772	762
SLM Corporation	140 200	1 841	1 983
TD Ameritrade Holding Corporation	43 300	2 423	2 771
Ultimate Software Group, Inc. (The)	11 300	2 706	3 087
Vantiv Inc., cat. A	48 000	3 324	4 419
Xilinx, Inc.	25 200	1 943	2 127
Zayo Group Holdings, Inc.	70 000	3 021	3 227
		38 163	**39 562**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		**66 941**	**73 859**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(101)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)		**66 840**	**73 859**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)			**203**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollars canadiens		48	48
Devises		260	256
		308	**304**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)			**(98)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**74 268**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	1 129 CAD	(98 340) (JPY)	87,115	89,898	35
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	5 053 CAD	(439 850) (JPY)	87,040	89,898	161
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 févr. 2018	334 CAD	(29 430) (JPY)	88,012	89,898	7
							203

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le monde entier.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	45 253	–	45 253	60,9
Euro	9 149	–	9 149	12,3
Yen japonais	6 529	(6 313)	216	0,3
Livre sterling	6 064	–	6 064	8,2
Couronne norvégienne	2 049	–	2 049	2,8
Couronne suédoise	1 917	–	1 917	2,6
Dollar de Hong Kong	1 775	–	1 775	2,4
Franc suisse	1 424	–	1 424	1,9
	74 160	**(6 313)**	**67 847**	**91,4**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	52 434	(26 177)	26 257	33,4
Euro	9 735	–	9 735	12,4
Yen japonais	6 034	(5 722)	312	0,4
Livre sterling	5 869	(3 056)	2 813	3,6
Couronne norvégienne	2 025	–	2 025	2,6
	76 097	**(34 955)**	**41 142**	**52,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 785 000 $, ou environ 9,1 % (4 114 000 $ ou environ 5,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % (99,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 386 000 $ (7 778 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**99,6**	**99,2**
Canada	–	2,4
Chine	2,4	–
France	9,8	6,5
Allemagne	2,5	3,9
Japon	8,8	7,7
Pays-Bas	5,3	4,0
Norvège	2,8	2,6
Espagne	–	2,0
Suède	2,6	–
Suisse	1,9	–
Royaume-Uni	10,2	12,2
États-Unis	53,3	57,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,4**	**0,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	45 005	28 854	–	73 859
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	203	–	203
	45 005	**29 057**	**–**	**74 062**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	54 166	23 611	–	77 777
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 317	–	1 317
	54 166	**24 928**	**–**	**79 094**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(171)	–	(171)
	54 166	**24 757**	**–**	**78 923**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	203	–	–	203
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	203	**–**	**–**	**203**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 317	(138)	–	1 179
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 317	**(138)**	**–**	**1 179**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	171	(138)	–	33
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	171	**(138)**	**–**	**33**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
iShares MSCI Europe Financials ETF	1 511	0,1
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2 245	0,0
	3 756	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
iShares MSCI Europe Financials ETF	1 937	0,1
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2 496	0,0
	4 433	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie américaine Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	50 793	49 189
Trésorerie	68	912
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	2 609
Souscriptions à recevoir	–	7
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	31
	50 872	**52 748**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	73	74
Achats de placements à payer	–	2 060
Rachats à payer	9	90
Charges à payer	4	6
Distributions à payer	5	6
	91	**2 236**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**50 781**	**50 512**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	29 198	28 739
Série E	–	1 720
Série F	16 034	14 686
Série I	3 747	3 578
Série O	11	11
Série T	1 791	1 778
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,79	15,14
Série E	–	16,45
Série F	17,06	16,26
Série I	18,45	17,48
Série O	20,00	18,96
Série T	9,37	9,34
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	12,61	11,66
Série F	13,63	12,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	271	287
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 253	1 247
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	359	3 116
Gain (perte) net sur les placements	**2 883**	**4 650**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	3	(28)
Total des revenus (pertes), montant net	**2 886**	**4 622**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	393	351
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	32	45
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	41	37
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	49	46
Coûts de transactions	43	38
Total des charges	**559**	**518**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(6)
Charges, montant net	**559**	**512**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**2 327**	**4 110**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 176	2 214
Série E	46	110
Série F	834	1 191
Série I	197	419
Série O	1	1
Série T	73	175
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,64	1,17
Série E	0,45	1,36
Série F	0,88	1,44
Série I	0,96	1,62
Série O	1,04	1,78
Série T	0,38	0,79
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 844 570	1 895 568
Série E	99 746	80 851
Série F	948 165	825 117
Série I	204 143	259 345
Série O	563	563
Série T	189 133	221 801

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie américaine Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 739	26 372
Série E	1 720	1 012
Série F	14 686	11 487
Série I	3 578	3 853
Série O	11	9
Série T	1 778	2 042
	50 512	**44 775**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 176	2 214
Série E	46	110
Série F	834	1 191
Série I	197	419
Série O	1	1
Série T	73	175
	2 327	**4 110**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	–	(54)
Remboursement de capital		
Série T	(69)	(38)
	(69)	**(92)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	2 678	7 396
Série E	–	447
Série F	1 962	3 120
Série O	(1)	–
Série T	247	132
Distributions réinvesties		
Série T	35	33
Montants des rachats		
Série A	(3 395)	(6 234)
Série E	(1 766)	(75)
Série F	(1 448)	(2 341)
Série I	(28)	(250)
Série T	(273)	(376)
	(1 989)	**1 852**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	459	3 372
Série E	(1 720)	482
Série F	1 348	1 973
Série I	169	170
Série O	–	1
Série T	13	(128)
	269	**5 870**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 198	29 748
Série E	–	1 494
Série F	16 034	13 457
Série I	3 747	4 022
Série O	11	10
Série T	1 791	1 914
	50 781	**50 645**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 327	4 110
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 253)	(1 247)
(Gain) perte de change latent	(5)	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(359)	(3 116)
Achats de placements	(49 187)	(40 840)
Produit de la vente de placements	50 744	43 382
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	20	22
Charges à payer et autres montants à payer	(3)	9
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**1 284**	**2 319**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	2 258	8 912
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 356)	(7 188)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(35)	(50)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(2 133)**	**1 674**
Gain (perte) de change latent	5	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(849)	3 994
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	912	615
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**68**	**4 609**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	250	280

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (100,0 %)			
États-Unis (100,0 %)			
Allstate Corporation (The)	23 600	2 764	3 093
Amazon.com, Inc.	1 800	2 556	2 635
BWX Technologies, Inc.	25 700	1 982	1 946
Cintas Corporation	10 400	1 885	2 029
Cognex Corporation	37 200	1 805	2 848
Facebook, Inc., cat. A	9 100	2 097	2 010
GCP Applied Technologies Inc.	41 500	1 498	1 657
JPMorgan Chase & Co.	19 100	2 583	2 557
Keysight Technologies, Inc.	47 700	1 924	2 484
MasterCard Incorporated, cat. A	13 900	2 139	2 634
McDonald's Corporation	10 300	2 228	2 219
Microsoft Corporation	24 600	2 260	2 634
Northrop Grumman Corporation	7 900	2 203	3 035
Raytheon Company	11 200	1 808	2 634
Rollins, Inc.	43 800	1 838	2 551
Sensient Technologies Corporation	16 000	1 583	1 465
Sherwin-Williams Company (The)	3 100	1 476	1 591
Texas Instruments Incorporated	20 600	2 243	2 693
UnitedHealth Group Incorporated	11 700	2 173	3 229
West Pharmaceutical Services, Inc.	16 400	1 962	2 026
Zoetis Inc.	31 300	2 579	2 823
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**43 586**	**50 793**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(20)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**43 566**	**50 793**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollars canadiens		8	8
Devises		61	60
		69	**68**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			**(80)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**50 781**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie américaine Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	50 863	–	50 863	100,2
	50 863	**–**	**50 863**	**100,2**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	50 652	–	50 652	100,3
	50 652	**–**	**50 652**	**100,3**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 086 000 $, ou environ 10,0 % (5 065 000 $ ou environ 10,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,0 % (97,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 079 000 $ (4 919 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**100,0**	**97,4**
États-Unis	100,0	97,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,1**	**1,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	50 793	–	–	50 793
	50 793	**–**	**–**	**50 793**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	49 189	–	–	49 189
	49 189	**–**	**–**	**49 189**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur canadienne Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	279 086	318 455
Gain latent sur les contrats de change à terme	555	1 325
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Trésorerie	4 336	22 531
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	3 541
Souscriptions à recevoir	42	210
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	659	495
	284 678	**346 558**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	445	536
Achats de placements à payer	–	5 543
Rachats à payer	574	1 382
Charges à payer	22	28
Distributions à payer	441	73
Perte latente sur les contrats de change à terme	22	368
	1 504	**7 930**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**283 174**	**338 628**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	179 634	209 625
Série E	–	5 355
Série F	33 410	41 102
Série G	35 819	43 115
Série I	2 807	3 558
Série IP	1 741	1 971
Série O	20 009	21 259
Série T	9 754	12 643
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,30	14,22
Série E	–	12,62
Série F	17,81	17,59
Série G	14,58	14,49
Série I	9,73	9,58
Série IP	13,22	12,97
Série O	14,81	14,51
Série T	6,60	6,81

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 426	3 179
Intérêts à distribuer	102	54
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 724)	10 357
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	700	(2 181)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	25 332	10 869
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(424)	(47)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(1)	22
Gain (perte) net sur les placements	**11 411**	**22 253**
Prêt de titres (note 11)	5	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(120)	53
Total des revenus (pertes), montant net	**11 296**	**22 310**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 603	3 525
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	134	336
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	51	57
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	293	415
Coûts de transactions	239	228
Total des charges	**3 321**	**4 562**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**3 321**	**4 562**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**7 975**	**17 748**
(Charge) produit d'impôt	–	4
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**7 975**	**17 752**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 779	11 073
Série E	(15)	168
Série F	1 085	1 902
Série G	898	2 265
Série I	102	254
Série IP	72	141
Série O	797	1 240
Série T	257	709
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,34	0,61
Série E	(0,03)	0,48
Série F	0,52	0,85
Série G	0,34	0,64
Série I	0,33	0,49
Série IP	0,50	0,77
Série O	0,56	0,79
Série T	0,16	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	13 598 406	18 015 117
Série E	407 516	350 575
Série F	2 096 501	2 239 328
Série G	2 663 597	3 554 744
Série I	318 460	516 755
Série IP	145 183	182 824
Série O	1 402 251	1 573 368
Série T	1 672 801	2 283 806

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur canadienne Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 625	269 452
Série E	5 355	3 772
Série F	41 102	38 110
Série G	43 115	54 194
Série I	3 558	5 036
Série IP	1 971	2 605
Série O	21 259	22 814
Série T	12 643	17 234
	338 628	**413 217**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 779	11 073
Série E	(15)	169
Série F	1 085	1 902
Série G	898	2 265
Série I	102	254
Série IP	72	141
Série O	797	1 240
Série T	257	709
	7 975	**17 753**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(3 847)	(558)
Série E	–	(13)
Série F	(701)	(89)
Série G	(759)	(119)
Série I	(63)	(11)
Série IP	(34)	(5)
Série O	(370)	(47)
Série T	(118)	(74)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(3 094)
Série E	–	(42)
Série F	–	(424)
Série G	–	(628)
Série I	–	(58)
Série IP	–	(29)
Série O	–	(260)
Série T	–	(371)
Remboursement de capital		
Série T	(517)	(385)
	(6 409)	**(6 207)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	6 863	4 235
Série E	132	1 900
Série F	3 605	7 453
Série G	135	1 441
Série I	–	548
Série IP	–	35
Série O	1 726	352
Série T	53	580
Distributions réinvesties		
Série A	3 683	3 508
Série E	–	53
Série F	613	444
Série G	749	736
Série I	60	61
Série IP	34	34
Série O	370	307
Série T	128	129
Montants des rachats		
Série A	(41 469)	(34 031)
Série E	(5 472)	(1 062)
Série F	(12 294)	(6 132)
Série G	(8 319)	(7 480)
Série I	(850)	(1 521)
Série IP	(302)	(809)
Série O	(3 773)	(1 721)
Série T	(2 692)	(2 045)
	(57 020)	**(32 985)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(29 991)	(18 867)
Série E	(5 355)	1 005
Série F	(7 692)	3 154
Série G	(7 296)	(3 785)
Série I	(751)	(727)
Série IP	(230)	(633)
Série O	(1 250)	(129)
Série T	(2 889)	(1 457)
	(55 454)	**(21 439)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	179 634	250 585
Série E	–	4 777
Série F	33 410	41 264
Série G	35 819	50 409
Série I	2 807	4 309
Série IP	1 741	1 972
Série O	20 009	22 685
Série T	9 754	15 777
	283 174	**391 778**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 975	17 752
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 724	(10 357)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(25 332)	(10 869)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	424	47
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	1	(22)
Achats de placements	(156 089)	(190 388)
Produit de la vente de placements	201 064	221 741
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(164)	14
Charges à payer et autres montants à payer	(97)	(44)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**45 506**	**27 874**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	3 668	7 341
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(66 965)	(46 069)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(404)	(510)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(63 701)**	**(39 238)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 195)	(11 364)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	22 531	31 395
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**4 336**	**20 031**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	104	57
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	3 187	3 128

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur canadienne Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,5 %)			
Canada (76,0 %)			
Agrium Inc.	18 500	2 477	2 675
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	135 900	8 095	8 914
Banque de Montréal	84 200	7 794	8 470
La Banque de Nouvelle-Écosse	114 200	7 704	9 264
BCE Inc.	123 000	7 204	7 427
Banque Canadienne Impériale de Commerce	82 592	8 787	10 121
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	87 000	7 848	9 018
Canadian Natural Resources Limited	149 346	5 607	6 709
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	33 000	6 515	7 579
Groupe CGI inc., cat. A	146 279	5 285	9 991
Enbridge Inc.	132 800	6 803	6 528
Encana Corporation	289 100	4 525	4 848
Fortis Inc.	61 700	2 528	2 845
Franco-Nevada Corporation	67 500	6 422	6 781
Intact Corporation financière	90 474	7 748	9 499
Les Compagnies Loblaw limitée	81 000	5 529	5 526
Société Financière Manuvie	208 700	3 950	5 472
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	144 615	3 565	3 728
Power Corporation du Canada	184 000	5 981	5 956
PrairieSky Royalty Ltd.	192 484	6 222	6 171
Restaurant Brands International Inc.	71 400	5 640	5 517
Rogers Communications Inc., cat. B	26 043	1 237	1 668
Banque Royale du Canada	152 000	12 848	15 603
Saputo inc.	117 600	5 164	5 313
Shaw Communications Inc., cat. B	297 000	8 168	8 521
Suncor Énergie Inc.	133 400	5 473	6 156
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	119 900	2 973	3 941
La Banque Toronto-Dominion	233 500	14 187	17 197
TransCanada Corporation	45 886	2 352	2 807
Trican Well Service Ltd.	263 600	1 195	1 075
Waste Connections Inc.	67 672	5 440	6 034
Winpak Ltée	85 100	4 236	3 983
		189 502	**215 337**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,5 %) (suite)			
États-Unis (22,5 %)			
Alphabet Inc., cat. C	4 800	5 872	6 287
Costco Wholesale Corporation	24 693	4 829	5 753
Danaher Corporation	47 300	5 307	5 496
Johnson & Johnson	32 300	5 285	5 649
Medtronic PLC	64 257	6 381	6 495
Microsoft Corporation	59 700	5 556	6 393
NIKE, Inc., cat. B	54 600	3 862	4 275
United Parcel Service, Inc., cat. B	42 162	6 121	6 289
Visa Inc., cat. A	35 700	5 035	5 095
Walt Disney Company (The)	40 200	4 772	5 410
Wells Fargo & Company	87 000	5 862	6 607
		58 882	**63 749**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		**248 384**	**279 086**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(145)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)		**248 239**	**279 086**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)			**533**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,5 %)			
Dollars canadiens		4 310	4 310
Devises		26	26
		4 336	**4 336**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(781)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**283 174**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	802 CAD	(630) (USD)	0,786	0,799	13
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	3 895 CAD	(3 060) (USD)	0,786	0,799	65
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	14 127 CAD	(11 100) (USD)	0,786	0,799	237
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 299 CAD	(1 020) (USD)	0,785	0,799	22
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	8 360 CAD	(6 570) (USD)	0,786	0,799	139
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 453 CAD	(1 140) (USD)	0,784	0,799	27
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	381 CAD	(300) (USD)	0,788	0,799	5
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	295 CAD	(230) (USD)	0,779	0,799	8
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 540 CAD	(1 200) (USD)	0,779	0,799	39
							555

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	10 USD	(13) (CAD)	1,287	1,251	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	150 USD	(193) (CAD)	1,284	1,251	(5)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	230 USD	(295) (CAD)	1,284	1,251	(7)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	480 USD	(611) (CAD)	1,272	1,251	(10)
							(22)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur canadienne Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	63 946	(30 507)	33 439	11,8
	63 946	**(30 507)**	**33 439**	**11,8**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	66 062	(16 691)	49 371	14,6
	66 062	**(16 691)**	**49 371**	**14,6**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 344 000 $, ou environ 1,2 % (4 937 000 $ ou environ 1,5 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,6 % (94,1 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 909 000 $ (31 846 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**98,5**	**94,1**
Canada	76,0	74,6
États-Unis	22,5	19,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,5**	**6,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	279 086	–	–	279 086
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	555	–	555
	279 086	**555**	**–**	**279 641**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(22)	–	(22)
	279 086	**533**	**–**	**279 619**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	317 227	1 228	–	318 455
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 325	–	1 325
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	317 227	**2 554**	**–**	**319 781**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(368)	–	(368)
	317 227	**2 186**	**–**	**319 413**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur canadienne Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futuris, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	555	(22)	–	533
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	555	**(22)**	**–**	**533**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	22	(22)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	22	**(22)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 325	(331)	–	994
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 325	**(331)**	**–**	**994**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	368	(331)	–	37
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	368	**(331)**	**–**	**37**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	299 663	391 730
Gain latent sur les contrats de change à terme	541	494
Trésorerie	8 345	11 288
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	4 588
Souscriptions à recevoir	233	150
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	919	989
	309 701	**409 239**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	454	601
Achats de placements à payer	–	3 422
Rachats à payer	833	2 042
Charges à payer	39	54
Distributions à payer	1 167	109
Perte latente sur les contrats de change à terme	154	327
	2 647	**6 555**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**307 054**	**402 684**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	223 777	287 036
Série E	–	8 713
Série F	37 538	51 102
Série FH (en équivalent CAD)	734	941
Série FT	3 284	4 231
Série H (en équivalent CAD)	2 303	2 575
Série I	19 398	21 310
Série T	20 020	26 776
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	587	725
Série H	1 840	1 984
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,22	13,26
Série E	–	11,22
Série F	14,10	14,09
Série FH (en équivalent CAD)	13,55	13,95
Série FT	8,04	8,24
Série H (en équivalent CAD)	14,07	14,56
Série I	14,93	14,73
Série T	9,59	9,88
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série FH	10,82	10,75
Série H	11,24	11,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 709	5 876
Intérêts à distribuer	114	53
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(25 950)	11 960
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(395)	(771)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	35 466	24 394
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	220	60
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	9
Gain (perte) net sur les placements	**14 164**	**41 581**
Prêt de titres (note 11)	8	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(334)	246
Total des revenus (pertes), montant net	**13 838**	**41 831**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 812	3 737
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	253	441
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	58	39
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	346	466
Coûts de transactions	397	293
Total des charges	**3 867**	**4 977**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**3 867**	**4 976**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**9 971**	**36 855**
(Charge) produit d'impôt	–	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**9 971**	**36 856**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 017	25 825
Série E	10	633
Série F	1 446	4 488
Série FH (en équivalent CAD)	(3)	71
Série FI	–	704
Série FT	108	365
Série H (en équivalent CAD)	(13)	288
Série I	788	1 787
Série T	618	2 695
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	(2)	54
Série H	(11)	218
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,37	1,05
Série E	0,02	0,84
Série F	0,46	1,26
Série FH (en équivalent CAD)	(0,05)	1,65
Série FI	–	0,65
Série FT	0,24	0,71
Série H (en équivalent CAD)	(0,09)	1,66
Série I	0,56	1,31
Série T	0,26	0,81
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	(0,04)	1,25
Série H	(0,07)	1,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	19 386 300	24 501 386
Série E	710 964	756 899
Série F	3 172 889	3 556 463
Série FH	63 269	42 937
Série FI	–	1 084 062
Série FT	445 503	515 732
Série H	170 696	173 828
Série I	1 366 642	1 365 881
Série T	2 399 847	3 311 368

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	287 036	329 531
Série E	8 713	6 937
Série F	51 102	47 015
Série FH	941	529
Série FI	–	13 210
Série FT	4 231	3 055
Série H	2 575	2 413
Série I	21 310	18 307
Série T	26 776	34 055
	402 684	**455 052**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 017	25 824
Série E	10	633
Série F	1 446	4 488
Série FH	(3)	71
Série FI	–	704
Série FT	108	365
Série H	(13)	288
Série I	788	1 788
Série T	618	2 695
	9 971	**36 856**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(7 337)	(2 750)
Série E	–	(71)
Série F	(1 323)	(563)
Série FH	(22)	(4)
Série FT	(63)	(43)
Série H	(66)	(22)
Série I	(528)	(144)
Série T	(395)	(336)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(5 368)
Série E	–	(109)
Série F	–	(925)
Série FH	–	(10)
Série FT	–	(64)
Série H	–	(39)
Série I	–	(319)
Série T	–	(690)
Remboursement de capital		
Série FT	(144)	(91)
Série T	(910)	(688)
	(10 788)	**(12 236)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	9 714	18 235
Série E	509	3 962
Série F	4 555	22 594
Série FH	188	152
Série FI	–	42
Série FT	813	2 283
Série H	199	516
Série I	364	4 929
Série T	338	2 414
Distributions réinvesties		
Série A	7 016	7 754
Série E	–	150
Série F	1 010	1 185
Série FH	5	7
Série FT	65	35
Série H	57	51
Série I	492	428
Série T	518	557
Montants des rachats		
Série A	(79 669)	(45 690)
Série E	(9 232)	(2 873)
Série F	(19 252)	(10 331)
Série FH	(375)	(85)
Série FI	–	(13 956)
Série FT	(1 726)	(399)
Série H	(449)	(199)
Série I	(3 028)	(2 616)
Série T	(6 925)	(4 997)
	(94 813)	**(15 852)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(63 259)	(1 995)
Série E	(8 713)	1 692
Série F	(13 564)	16 448
Série FH	(207)	131
Série FI	–	(13 210)
Série FT	(947)	2 086
Série H	(272)	595
Série I	(1 912)	4 066
Série T	(6 756)	(1 045)
	(95 630)	**8 768**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	223 777	327 536
Série E	–	8 629
Série F	37 538	63 463
Série FH	734	660
Série FI	–	–
Série FT	3 284	5 141
Série H	2 303	3 008
Série I	19 398	22 373
Série T	20 020	33 010
	307 054	**463 820**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 971	36 856
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 950	(11 960)
(Gain) perte de change latent	12	30
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(35 466)	(24 394)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(220)	(60)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(9)
Achats de placements	(171 814)	(173 358)
Produit de la vente de placements	274 563	188 101
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	70	140
Charges à payer et autres montants à payer	(162)	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**102 904**	**15 348**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	4 721	21 433
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(109 989)	(48 139)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(567)	(686)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(105 835)**	**(27 392)**
Gain (perte) de change latent	(12)	(30)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 931)	(12 074)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 288	24 623
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**8 345**	**12 549**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	111	62
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 704	5 967

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (97,6 %)			
Canada (80,9 %)			
Agrium Inc.	42 600	5 795	6 159
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	107 200	6 426	7 031
ARC Resources Ltd.	291 800	4 952	4 304
Banque de Montréal	93 400	8 698	9 395
La Banque de Nouvelle-Écosse	164 700	11 573	13 360
BCE Inc.	114 400	6 766	6 907
Banque Canadienne Impériale de Commerce	82 734	8 764	10 138
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	100 900	9 068	10 458
Canadian Natural Resources Limited	146 900	5 469	6 599
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	32 716	6 403	7 514
CES Energy Solutions Corp.	672 000	3 785	4 388
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	190 200	3 628	3 690
Cineplex Inc.	176 500	7 770	6 589
Enbridge Inc.	143 700	7 541	7 064
Franco-Nevada Corporation	55 300	5 132	5 555
Fiducie de placement immobilier Granite	84 800	4 295	4 176
Intact Corporation financière	107 233	9 477	11 258
Jamieson Wellness Inc.	170 900	2 692	3 818
K-Bro Linen Inc.	185 600	7 274	7 669
Les Compagnies Loblaw limitée	103 500	7 239	7 061
Société Financière Manuvie	250 900	5 084	6 579
Morneau Shepell Inc.	353 305	5 969	7 879
Northland Power Inc.	150 800	3 506	3 521
Corporation Financière Power	150 000	5 314	5 181
PrairieSky Royalty Ltd.	192 200	6 564	6 162
Restaurant Brands International Inc.	77 900	6 194	6 019
Rogers Communications Inc., cat. B	72 800	3 476	4 663
Banque Royale du Canada	169 100	14 269	17 358
Shaw Communications Inc., cat. B	341 900	9 383	9 809
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	124 600	3 351	4 096
Thomson Reuters Corporation	146 500	8 427	8 027
La Banque Toronto-Dominion	224 100	13 609	16 505
TransCanada Corporation	33 870	1 607	2 072
Uni-Sélect Inc.	258 200	7 841	7 335
		227 341	**248 339**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (97,6 %) (suite)			
États-Unis (16,7 %)			
Bank of America Corporation	156 700	5 466	5 791
Costco Wholesale Corporation	23 295	4 568	5 427
Johnson & Johnson	31 000	5 176	5 422
Medtronic PLC	61 480	6 094	6 215
Microsoft Corporation	65 300	6 010	6 992
Oracle Corporation	80 400	4 815	4 758
Starbucks Corporation	93 800	6 559	6 743
United Parcel Service, Inc., cat. B	45 755	6 650	6 824
Walt Disney Company (The)	23 400	2 799	3 152
		48 137	**51 324**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)		**275 478**	**299 663**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(211)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)		**275 267**	**299 663**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)			**387**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,7 %)			
Dollars canadiens		6 842	6 842
Devises		1 535	1 503
		8 377	**8 345**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,4 %)			**(1 341)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**307 054**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	764 CAD	(600) (USD)	0,786	0,799	13
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	5 715 CAD	(4 490) (USD)	0,786	0,799	96
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	10 398 CAD	(8 170) (USD)	0,786	0,799	175
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	11 147 CAD	(8 760) (USD)	0,786	0,799	184
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	1 518 CAD	(1 180) (USD)	0,778	0,799	42
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 027 CAD	(800) (USD)	0,779	0,799	26
							536

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H [1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	39 CAD	(30) (USD)	0,783	0,799	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	144 CAD	(113) (USD)	0,782	0,799	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	58 CAD	(45) (USD)	0,788	0,799	1
							5

Total du gain latent sur les contrats de change à terme	**541**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	390 USD	(497) (CAD)	1,275	1,251	(9)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	620 USD	(787) (CAD)	1,269	1,251	(11)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	650 USD	(835) (CAD)	1,284	1,251	(21)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	580 USD	(745) (CAD)	1,284	1,251	(19)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	620 USD	(792) (CAD)	1,278	1,251	(16)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	630 USD	(809) (CAD)	1,284	1,251	(21)
							(97)

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	2 560 USD	(3 258) (CAD)	1,273	1,251	(55)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	73 USD	(93) (CAD)	1,272	1,251	(2)
							(57)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	**(154)**

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres versant des dividendes ou des distributions.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	53 039	(25 665)	27 374	8,9
	53 039	**(25 665)**	**27 374**	**8,9**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	3 037	(3 058)	(21)	(0,0)
	3 037	**(3 058)**	**(21)**	**(0,0)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	21 551	(5 270)	16 281	4,0
	21 551	**(5 270)**	**16 281**	**4,0**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	3 516	(3 549)	(33)	(0,0)
	3 516	**(3 549)**	**(33)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 735 000 $, ou environ 0,9 % (1 625 000 $ ou environ 0,4 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 97,6 % (97,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 29 966 000 $ (39 173 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**97,6**	**97,2**
Canada	80,9	92,3
États-Unis	16,7	4,9
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**2,7**	**2,8**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de dividendes Avantage Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	299 663	–	–	299 663
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	541	–	541
	299 663	**541**	**–**	**300 204**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(154)	–	(154)
	299 663	**387**	**–**	**300 050**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	387 532	4 198	–	391 730
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	494	–	494
	387 532	**4 692**	**–**	**392 224**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(327)	–	(327)
	387 532	**4 365**	**–**	**391 897**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	541	(106)	–	435
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	541	**(106)**	**–**	**435**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	154	(106)	–	48
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	154	**(106)**	**–**	**48**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	494	(129)	–	365
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	494	**(129)**	**–**	**365**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	327	(129)	–	198
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	327	**(129)**	**–**	**198**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	149 588	135 377
Trésorerie	244	255
Montant à recevoir sur la vente de placements	81	343
Souscriptions à recevoir	90	385
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	3
	150 004	**136 363**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	215	196
Achats de placements à payer	97	130
Rachats à payer	66	267
Charges à payer	19	17
Distributions à payer	34	31
	431	**641**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**149 573**	**135 722**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	89 545	69 755
Série E	–	13 172
Série F	43 835	37 459
Série I	4 130	4 201
Série T	12 063	11 135
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,99	15,75
Série E	–	14,86
Série F	17,35	16,99
Série I	18,31	17,83
Série T	12,02	12,13
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	12,77	12,13
Série F	13,86	13,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	578	1 590
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 302	4 804
Gain (perte) net sur les placements	**3 880**	**6 394**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	4	1
Total des revenus (pertes), montant net	**3 884**	**6 395**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 124	1 041
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	102	167
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	148	153
Total des charges	**1 375**	**1 364**
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	**1 374**	**1 363**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**2 510**	**5 032**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 127	2 487
Série E	204	441
Série F	886	1 199
Série I	106	428
Série T	187	477
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,23	0,53
Série E	0,23	0,54
Série F	0,37	0,66
Série I	0,46	0,83
Série T	0,19	0,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 901 987	4 728 794
Série E	864 049	821 908
Série F	2 378 729	1 804 428
Série I	231 037	519 244
Série T	967 462	1 072 461

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 755	66 961
Série E	13 172	12 837
Série F	37 459	28 727
Série I	4 201	8 767
Série T	11 135	13 642
	135 722	**130 934**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 127	2 487
Série E	204	441
Série F	886	1 199
Série I	106	428
Série T	187	477
	2 510	**5 032**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	–	(161)
Remboursement de capital		
Série T	(281)	(176)
	(281)	**(337)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	25 527	10 325
Série E	55	2 362
Série F	6 629	8 898
Série I	172	387
Série T	1 415	575
Distributions réinvesties		
Série T	85	96
Montants des rachats		
Série A	(6 864)	(10 054)
Série E	(13 431)	(3 712)
Série F	(1 139)	(7 081)
Série I	(349)	(5 467)
Série T	(478)	(2 829)
	11 622	**(6 500)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	19 790	2 758
Série E	(13 172)	(909)
Série F	6 376	3 016
Série I	(71)	(4 652)
Série T	928	(2 018)
	13 851	**(1 805)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	89 545	69 719
Série E	–	11 928
Série F	43 835	31 743
Série I	4 130	4 115
Série T	12 063	11 624
	149 573	**129 129**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 510	5 032
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(578)	(1 590)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 302)	(4 804)
Achats de placements	(13 307)	(6 137)
Produit de la vente de placements	3 205	14 914
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	110
Charges à payer et autres montants à payer	21	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(11 449)**	**7 527**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	18 524	16 555
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(6 893)	(23 400)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(193)	(204)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**11 438**	**(7 049)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11)	478
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	255	(154)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**244**	**324**
Intérêts versés [1]	–	2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique, série O	8 269 093	**121 157**	**149 588**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**121 157**	**149 588**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**121 157**	**149 588**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollars canadiens		244	244
Devises		–	–
		244	**244**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(259)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**149 573**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres et de titres de créance de sociétés établies hors du Canada.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	34 184	32 224
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	34 184	**32 224**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 86 000 $, ou environ 0,1 % (80 000 $ ou environ 0,1 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	117 402	–	117 402	78,0
Franc suisse	25 920	–	25 920	17,0
Shekel israélien	19 284	–	19 284	13,0
Yen japonais	9 522	–	9 522	6,0
Euro	3 110	–	3 110	2,0
	175 238	**–**	**175 238**	**116,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	74 786	–	74 786	55,1
Franc suisse	25 812	–	25 812	19,0
Shekel israélien	17 244	–	17 244	12,7
Yen japonais	11 622	–	11 622	8,6
Euro	1	–	1	0,0
	129 465	**–**	**129 465**	**95,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 17 524 000 $, ou environ 11,6 % (12 947 000 $ ou environ 9,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 76,2 % (71,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 866 000 $ (9 694 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	100,0	20,3	100,0	23,8
	100,0	**20,3**	**100,0**	**23,8**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**76,3**	**71,6**
Israël	12,9	12,7
Japon	6,4	8,6
Suisse	17,2	18,9
Taïwan	–	–
États-Unis	37,7	31,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**23,8**	**29,5**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	149 588	–	–	149 588
	149 588	**–**	**–**	**149 588**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	135 377	–	–	135 377
	135 377	**–**	**–**	**135 377**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique, série O	149 588	24,4
	149 588	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique, série O	135 377	24,9
	135 377	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de découverte Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	71 454	60 862
Trésorerie	1 233	1 150
Montant à recevoir sur la vente de placements	18	–
Souscriptions à recevoir	16	291
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	181	200
	72 902	**62 503**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	100	89
Achats de placements à payer	804	–
Rachats à payer	47	194
Charges à payer	7	5
Distributions à payer	9	7
	967	**295**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**71 935**	**62 208**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	37 958	32 461
Série E	–	3 223
Série F	28 743	21 571
Série I	2 976	2 838
Série O	12	11
Série T	2 246	2 104
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,41	14,75
Série E	–	18,12
Série F	17,43	16,60
Série I	19,99	18,92
Série O	22,40	21,20
Série T	8,85	8,79
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	12,31	11,36
Série F	13,92	12,79
Série I	15,97	14,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	212	236
Intérêts à distribuer	4	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 424	745
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 021	2 022
Gain (perte) net sur les placements	**3 661**	**3 005**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(29)	(51)
Total des revenus (pertes), montant net	**3 632**	**2 954**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	525	431
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	37	57
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	37	28
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	59	52
Coûts de transactions	64	53
Total des charges	**724**	**622**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**724**	**621**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**2 908**	**2 333**
(Charge) produit d'impôt	–	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**2 908**	**2 334**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 450	1 249
Série E	150	144
Série F	1 051	733
Série I	161	123
Série O	1	1
Série T	95	84
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,63	0,57
Série E	0,84	0,73
Série F	0,76	0,64
Série I	1,07	0,93
Série O	1,20	1,85
Série T	0,39	0,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 311 472	2 181 070
Série E	177 284	196 196
Série F	1 399 780	1 143 276
Série I	149 709	132 851
Série O	542	542
Série T	246 917	233 313

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de découverte Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 461	28 776
Série E	3 223	3 279
Série F	21 571	14 506
Série I	2 838	2 151
Série O	11	10
Série T	2 104	1 809
	62 208	**50 531**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 450	1 249
Série E	150	144
Série F	1 051	733
Série I	161	123
Série O	1	1
Série T	95	84
	2 908	**2 334**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série T	–	(47)
Remboursement de capital		
Série T	(81)	(43)
	(81)	**(90)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	6 876	5 038
Série E	8	2 015
Série F	7 202	5 485
Série I	38	398
Série T	269	578
Distributions réinvesties		
Série T	35	30
Montants des rachats		
Série A	(2 829)	(4 619)
Série E	(3 381)	(1 379)
Série F	(1 081)	(2 153)
Série I	(61)	(140)
Série O	–	(1)
Série T	(176)	(257)
	6 900	**4 995**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	5 497	1 668
Série E	(3 223)	780
Série F	7 172	4 065
Série I	138	381
Série O	1	–
Série T	142	345
	9 727	**7 239**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	37 958	30 444
Série E	–	4 059
Série F	28 743	18 571
Série I	2 976	2 532
Série O	12	10
Série T	2 246	2 154
	71 935	**57 770**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 908	2 334
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 424)	(745)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 021)	(2 022)
Achats de placements	(52 003)	(40 990)
Produit de la vente de placements	45 642	39 147
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	19	42
Charges à payer et autres montants à payer	13	11
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(6 866)**	**(2 223)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	10 769	11 238
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 776)	(6 892)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(44)	(50)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**6 949**	**4 296**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	83	2 073
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 150	1 499
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**1 233**	**3 572**
Intérêts versés [1]	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	180	241

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,3 %)			
Israël (17,5 %)			
Elbit Systems Ltd.	23 500	2 985	3 941
Frutarom Industries Ltd.	43 000	1 218	5 067
Strauss Group Ltd.	132 900	2 643	3 576
		6 846	**12 584**
Japon (10,3 %)			
Hamamatsu Photonics K.K.	69 600	2 264	2 918
Keyence Corporation	6 400	2 409	4 473
		4 673	**7 391**
Suisse (17,8 %)			
INFICON Holding AG	6 300	2 551	4 924
Schweiter Technologies AG	3 400	2 478	5 515
Tamedia AG	13 531	1 725	2 399
		6 754	**12 838**
États-Unis (53,7 %)			
Allstate Corporation (The)	34 700	4 394	4 548
Amazon.com, Inc.	2 400	3 465	3 513
Facebook, Inc., cat. A	15 700	3 626	3 468
JPMorgan Chase & Co.	29 400	3 976	3 936
Keysight Technologies, Inc.	69 500	2 997	3 619
MasterCard Incorporated, cat. A	22 500	3 620	4 263
McDonald's Corporation	14 300	3 168	3 081
Northrop Grumman Corporation	11 100	4 288	4 265
UnitedHealth Group Incorporated	15 700	3 030	4 333
Zoetis Inc.	40 100	3 264	3 615
		35 828	**38 641**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)		**54 101**	**71 454**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(38)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)		**54 063**	**71 454**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,7 %)			
Dollars canadiens		580	580
Devises		653	653
		1 233	**1 233**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,0 %)			**(752)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**71 935**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de découverte Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada, ainsi que de titres d'autres fonds communs de placement.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	38 685	–	38 685	53,8
Franc suisse	13 005	–	13 005	18,1
Shekel israélien	12 541	–	12 541	17,4
Yen japonais	7 392	–	7 392	10,3
	71 623	**–**	**71 623**	**99,6**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	27 122	–	27 122	43,6
Franc suisse	16 023	–	16 023	25,8
Shekel israélien	9 047	–	9 047	14,5
Yen japonais	8 898	–	8 898	14,3
Euro	5	–	5	0,0
	61 095	**–**	**61 095**	**98,2**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 162 000 $, ou environ 10,0 % (6 110 000 $ ou environ 9,8 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,3 % (97,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 145 000 $ (6 086 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**99,3**	**97,8**
Israël	17,5	14,5
Japon	10,3	14,3
Suisse	17,8	25,5
États-Unis	53,7	43,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,7**	**1,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	38 641	32 813	–	71 454
	38 641	**32 813**	**–**	**71 454**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	27 071	33 791	–	60 862
	27 071	**33 791**	**–**	**60 862**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de découverte Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie mondiale de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	206 826	165 705
Trésorerie	8 842	11 131
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	4 965
Souscriptions à recevoir	291	486
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	247	490
	216 206	**182 777**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	256	208
Achats de placements à payer	81	7 173
Rachats à payer	140	353
Charges à payer	18	15
Distributions à payer	104	93
	599	**7 842**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**215 607**	**174 935**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	92 587	72 895
Série E	–	7 294
Série F	71 584	46 851
Série FT	5 231	3 478
Série I	7 235	6 543
Série O	21 808	22 693
Série T	17 162	15 181
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	17,02	15,87
Série E	–	16,23
Série F	19,58	18,14
Série FT	12,86	12,35
Série I	21,92	20,21
Série O	21,80	20,09
Série T	9,55	9,22
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	13,60	12,22
Série F	15,64	13,97
Série I	17,51	15,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	875	869
Intérêts à distribuer	40	14
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 802	(1 226)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 206	9 518
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	(1)
Gain (perte) net sur les placements	**15 923**	**9 174**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(110)	(186)
Total des revenus (pertes), montant net	**15 813**	**8 988**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 279	966
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	77	127
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	150	110
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	144	118
Coûts de transactions	139	177
Total des charges	**1 791**	**1 499**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 791**	**1 499**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**14 022**	**7 489**
(Charge) produit d'impôt	–	11
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**14 022**	**7 500**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 533	3 325
Série E	411	246
Série F	4 284	1 288
Série FT	284	179
Série I	576	315
Série O	1 818	1 424
Série T	1 116	723
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,13	0,69
Série E	0,93	0,69
Série F	1,40	0,86
Série FT	0,88	0,76
Série I	1,74	1,08
Série O	1,70	1,07
Série T	0,65	0,44
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 906 377	4 811 927
Série E	445 283	357 806
Série F	3 047 639	1 503 143
Série FT	322 679	235 641
Série I	332 413	292 636
Série O	1 069 269	1 332 112
Série T	1 702 991	1 650 937

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	72 895	66 509
Série E	7 294	4 573
Série F	46 851	20 760
Série FT	3 478	3 524
Série I	6 543	4 973
Série O	22 693	22 427
Série T	15 181	14 871
	174 935	**137 637**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 533	3 325
Série E	411	246
Série F	4 284	1 288
Série FT	284	179
Série I	576	315
Série O	1 818	1 424
Série T	1 116	723
	14 022	**7 500**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(1)
Série FT	–	(42)
Série T	–	(245)
Remboursement de capital		
Série FT	(148)	(73)
Série T	(577)	(390)
	(725)	**(751)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	21 864	5 783
Série E	14	2 197
Série F	22 173	6 221
Série FT	1 685	916
Série I	300	623
Série O	1 642	433
Série T	2 381	1 103
Distributions réinvesties		
Série A	–	1
Série FT	18	7
Série T	121	114
Montants des rachats		
Série A	(7 705)	(10 881)
Série E	(7 719)	(1 183)
Série F	(1 724)	(2 888)
Série FT	(86)	(1 697)
Série I	(184)	(373)
Série O	(4 345)	(1 717)
Série T	(1 060)	(2 921)
	27 375	**(4 262)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	19 692	(1 773)
Série E	(7 294)	1 260
Série F	24 733	4 621
Série FT	1 753	(710)
Série I	692	565
Série O	(885)	140
Série T	1 981	(1 616)
	40 672	**2 487**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	92 587	64 736
Série E	–	5 833
Série F	71 584	25 381
Série FT	5 231	2 814
Série I	7 235	5 538
Série O	21 808	22 567
Série T	17 162	13 255
	215 607	**140 124**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	14 022	7 500
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 802)	1 226
(Gain) perte de change latent	(1)	5
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 206)	(9 518)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Achats de placements	(127 801)	(125 890)
Produit de la vente de placements	99 561	135 473
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	243	102
Charges à payer et autres montants à payer	51	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(28 933)**	**8 898**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	39 290	12 405
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(12 072)	(16 926)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(575)	(527)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**26 643**	**(5 048)**
Gain (perte) de change latent	1	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 290)	3 845
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 131	1 875
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**8 842**	**5 720**
Intérêts versés [1]	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	37	13
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	974	895

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (96,1 %)			
Danemark (4,1 %)			
Chr. Hansen Holding A/S	74 500	**7 765**	**8 762**
Israël (13,4 %)			
Elbit Systems Ltd.	57 675	6 879	9 671
Frutarom Industries Ltd.	107 900	4 774	12 714
Strauss Group Ltd.	238 900	4 838	6 428
		16 491	**28 813**
Japon (5,3 %)			
Keyence Corporation	16 300	**4 771**	**11 392**
Pays-Bas (3,0 %)			
ASML Holding NV	29 500	**6 164**	**6 419**
Suisse (15,3 %)			
BELIMO Holding AG	1 800	5 753	9 840
Schweiter Technologies AG	5 600	5 987	9 083
Sika AG	700	4 318	6 948
Straumann Holding AG	8 000	6 102	7 071
		22 160	**32 942**
États-Unis (55,0 %)			
Allstate Corporation (The)	83 300	9 849	10 919
Cintas Corporation	32 100	5 391	6 262
Huntington Ingalls Industries, Inc.	21 300	6 325	6 285
JPMorgan Chase & Co.	80 500	10 885	10 776
Keysight Technologies, Inc.	143 900	5 757	7 494
MasterCard Incorporated, cat. A	45 100	7 278	8 545
McDonald's Corporation	49 900	10 884	10 751
Microsoft Corporation	80 000	7 114	8 566
Raytheon Company	44 400	7 794	10 441
Rollins, Inc.	119 800	4 613	6 978
Texas Instruments Incorporated	44 400	5 587	5 805
UnitedHealth Group Incorporated	38 300	7 656	10 570
West Pharmaceutical Services, Inc.	51 700	5 858	6 386
Zoetis Inc.	96 700	8 002	8 720
		102 993	**118 498**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,1 %)		**160 344**	**206 826**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(117)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,1 %)		**160 227**	**206 826**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,1 %)			
Dollars canadiens		8 481	8 481
Devises		361	361
		8 842	**8 842**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(61)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**215 607**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale de dividendes Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le monde entier, ainsi que de titres d'autres fonds communs de placement.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	118 826	–	118 826	55,1
Franc suisse	33 137	–	33 137	15,4
Shekel israélien	28 796	–	28 796	13,4
Yen japonais	11 392	–	11 392	5,3
Couronne danoise	8 774	–	8 774	4,1
Euro	6 419	–	6 419	3,0
	207 344	**–**	**207 344**	**96,3**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	99 789	–	99 789	57,0
Franc suisse	28 391	–	28 391	16,2
Shekel israélien	23 681	–	23 681	13,5
Yen japonais	14 657	–	14 657	8,4
Euro	10	–	10	0,0
	166 528	**–**	**166 528**	**95,1**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 20 734 000 $, ou environ 9,6 % (16 653 000 $ ou environ 9,5 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 96,1 % (94,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 683 000 $ (16 571 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**96,1**	**94,7**
Danemark	4,1	–
Israël	13,4	13,5
Japon	5,3	8,4
Pays-Bas	3,0	–
Suisse	15,3	16,1
Taïwan	–	2,0
États-Unis	55,0	54,7
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**4,1**	**6,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	118 498	88 328	–	206 826
	118 498	**88 328**	**–**	**206 826**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	99 239	66 466	–	165 705
	99 239	**66 466**	**–**	**165 705**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	137 977	174 709
Gain latent sur les contrats de change à terme	535	703
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2	33
Trésorerie	5 033	6 726
Marge sur les instruments dérivés	3	31
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	1 866
Souscriptions à recevoir	200	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	429	475
	144 179	**184 547**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	164	213
Achats de placements à payer	–	3 081
Rachats à payer	999	1 510
Charges à payer	10	12
Distributions à payer	255	52
Perte latente sur les contrats de change à terme	236	148
	1 664	**5 016**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**142 515**	**179 531**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	60 376	69 503
Série E	–	9 774
Série F	20 104	23 347
Série FT	2 405	3 725
Série G	13 941	17 891
Série I	3 834	6 046
Série IT	337	331
Série O	31 408	35 373
Série T	10 110	13 541
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,43	12,41
Série E	–	10,55
Série F	14,22	14,10
Série FT	9,02	9,17
Série G	12,66	12,65
Série I	15,88	15,72
Série IT	8,83	8,88
Série O	19,46	19,19
Série T	8,21	8,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 221	1 239
Intérêts à distribuer	694	1 157
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 779)	3 619
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	543	(1 217)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	56	172
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 775	3 399
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(256)	(45)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	–	8
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	(31)	280
Gain (perte) net sur les placements	**4 223**	**8 612**
Prêt de titres (note 11)	3	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(41)	28
Total des revenus (pertes), montant net	**4 185**	**8 644**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 003	1 608
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64	156
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	19	22
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	121	204
Coûts de transactions	88	91
Total des charges	**1 296**	**2 083**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 296**	**2 083**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**2 889**	**6 561**
(Charge) produit d'impôt	–	17
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**2 889**	**6 578**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 025	2 331
Série E	(40)	314
Série F	451	805
Série FT	37	144
Série G	220	641
Série I	100	324
Série IT	9	18
Série O	903	1 565
Série T	184	436
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,20	0,31
Série E	(0,05)	0,28
Série F	0,30	0,43
Série FT	0,12	0,29
Série G	0,17	0,33
Série I	0,32	0,57
Série IT	0,25	0,24
Série O	0,52	0,69
Série T	0,13	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 197 426	7 589 933
Série E	897 000	1 139 797
Série F	1 492 173	1 869 805
Série FT	310 814	499 364
Série G	1 262 481	1 939 883
Série I	308 207	565 246
Série IT	37 567	74 117
Série O	1 741 904	2 257 869
Série T	1 448 741	1 999 678

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 503	103 602
Série E	9 774	12 464
Série F	23 347	26 601
Série FT	3 725	4 983
Série G	17 891	27 826
Série I	6 046	8 765
Série IT	331	850
Série O	35 373	43 985
Série T	13 541	19 322
	179 531	**248 398**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 025	2 331
Série E	(40)	314
Série F	451	805
Série FT	37	144
Série G	220	641
Série I	100	324
Série IT	9	18
Série O	903	1 565
Série T	184	436
	2 889	**6 578**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(998)	(116)
Série E	–	(16)
Série F	(288)	(34)
Série FT	(21)	(12)
Série G	(220)	(34)
Série I	(69)	(13)
Série IT	(2)	(1)
Série O	(441)	(60)
Série T	(88)	(43)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(838)
Série E	–	(100)
Série F	–	(213)
Série FT	–	(79)
Série G	–	(217)
Série I	–	(62)
Série IT	–	(20)
Série O	–	(344)
Série T	–	(318)
Remboursement de capital		
Série FT	(83)	(57)
Série IT	(9)	(6)
Série T	(345)	(201)
	(2 564)	**(2 784)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	9 546	1 812
Série E	10	2 071
Série F	2 926	7 072
Série FT	268	900
Série G	33	1 030
Série I	–	1 161
Série O	130	129
Série T	30	633
Distributions réinvesties		
Série A	944	907
Série E	–	111
Série F	249	202
Série FT	12	32
Série G	200	229
Série I	69	73
Série IT	11	20
Série O	441	404
Série T	162	185
Montants des rachats		
Série A	(19 644)	(19 584)
Série E	(9 744)	(4 061)
Série F	(6 581)	(7 566)
Série FT	(1 533)	(1 440)
Série G	(4 183)	(7 702)
Série I	(2 312)	(3 565)
Série IT	(3)	(525)
Série O	(4 998)	(4 022)
Série T	(3 374)	(3 723)
	(37 341)	**(35 217)**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(9 127)	(15 488)
Série E	(9 774)	(1 681)
Série F	(3 243)	266
Série FT	(1 320)	(512)
Série G	(3 950)	(6 053)
Série I	(2 212)	(2 082)
Série IT	6	(514)
Série O	(3 965)	(2 328)
Série T	(3 431)	(3 031)
	(37 016)	**(31 423)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	60 376	88 114
Série E	–	10 783
Série F	20 104	26 867
Série FT	2 405	4 471
Série G	13 941	21 773
Série I	3 834	6 683
Série IT	337	336
Série O	31 408	41 657
Série T	10 110	16 291
	142 515	**216 975**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 889	6 578
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 779	(3 619)
(Gain) perte de change latent	9	(2)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 775)	(3 399)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	256	45
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	–	(8)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	31	(280)
Achats de placements	(74 647)	(81 373)
Produit de la vente de placements	112 160	114 227
Marge sur les instruments dérivés	28	(163)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	46	74
Charges à payer et autres montants à payer	(51)	(52)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**38 725**	**32 028**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 149	6 026
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(41 285)	(43 943)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(273)	(350)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(40 409)**	**(38 267)**
Gain (perte) de change latent	(9)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 684)	(6 237)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 726	11 192
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**5 033**	**4 955**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	769	1 215
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 165	1 230

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (29,4 %)			
Obligations et débentures canadiennes (25,0 %)			
Obligations fédérales (10,2 %)			
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019, série C	613	613	607
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2019	1 044	1 064	1 046
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1er juin 2019	700	782	721
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er mars 2020	1 935	1 959	1 926
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	2 889	2 843	2 816
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	850	854	823
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	103	111	108
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	410	401	395
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	561	536	531
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	4 030	3 911	3 876
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	250	275	258
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	341	358	347
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	700	635	638
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	322	430	403
		14 772	**14 495**
Obligations provinciales (4,8 %)			
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	1 542	1 621	1 578
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	361	385	376
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	125	136	133
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	2 922	2 959	2 941
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	1 749	1 786	1 780
		6 887	**6 808**
Obligations de sociétés (10,0 %)			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 févr. 2027, série A	137	137	133
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 nov. 2026	60	60	62
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 mai 2024	68	68	68
Alliance Pipeline Limited Partnership, 4,928 %, 16 déc. 2019	231	249	238
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	239	258	247
AltaLink, L.P., 3,265 %, 5 mars 2020, série 13-1	59	59	60
AltaLink, L.P., 3,668 %, 6 nov. 2023, série 2013-4	365	409	388
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 mars 2024	384	424	402
AltaLink Investments, L.P., 2,244 %, 7 déc. 2021, série 15-1	93	93	92
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	98	98	98
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	320	316	311
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	76	76	76
Banque de Montréal, 3,12 %, 19 sept. 2019	390	396	394
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janv. 2020	177	181	177
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	262	262	257
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	187	193	189
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	171	171	178
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021, série M-24	150	163	162
Bell Canada, 3,15 %, 29 août 2021	98	101	100
Bell Canada, 3,00 %, 3 sept. 2022	64	65	65
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	276	302	298
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 déc. 2023	71	71	78
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 déc. 2023	306	306	305
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 oct. 2026	304	304	303
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	70	75	75
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	393	393	389
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	100	100	100
Canadian Natural Resources Limited, 3,55 %, 3 mars 2024	208	207	212
Canadian Utilities Limited, 3,122 %, 9 nov. 2022	221	238	228
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	109	109	109
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	14	14	14
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	394	447	412
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	138	150	145
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	277	286	280
Pipelines Enbridge Inc., 3,79 %, 17 mai 2023	85	90	90
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	271	271	267
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	500	524	519
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,422 %, 15 mars 2021, série 2013-R4, cat. D	25	26	25
Fortis Inc., 2,85 %, 12 oct. 2023	141	141	141

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (29,4 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes (25,0 %) (suite)			
Obligations de sociétés (10,0 %) (suite)			
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 nov. 2023	74	74	73
Inter Pipeline Fund, 4,967 %, 2 févr. 2021	59	65	63
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	415	415	434
Merrill Lynch Canada Inc., titres hypothécaires LNH, blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,37 %, 1er nov. 2021	142	140	139
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,84 %, 1er déc. 2022	154	153	152
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 23 avr. 2024, série A	87	88	89
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 janv. 2026	387	386	390
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 2,80 %, 1er mars 2027, série J	41	41	40
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	140	144	141
Corporation immobilière OMERS, 2,971 %, 5 avr. 2021, série 4	14	14	14
Corporation immobilière OMERS, 3,358 %, 5 juin 2023	291	285	302
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	52	54	54
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 nov. 2023	260	258	256
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	330	365	359
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	432	432	421
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	341	338	334
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	33	33	33
Banque Royale du Canada, 2,333 %, 5 déc. 2023	260	262	256
Saputo inc., 1,939 %, 13 mai 2022	83	81	81
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022, série M	160	165	164
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	269	268	265
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020, série CH	341	384	364
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24 juin 2020	458	477	462
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	263	266	265
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	89	89	87
La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	80	80	77
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	118	125	122
Union Gas Limited, 3,79 %, 10 avr. 2023	60	60	64
Union Gas Limited, 3,19 %, 17 juin 2025, série 13	227	227	234
Ventas Canada Finance Limited, 3,00 %, 1er sept. 2019, série A	164	165	166
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 févr. 2023, série D	335	335	328
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019	353	409	365
		14 511	**14 281**
Obligations et débentures étrangères (4,4 %)			
Belgique (0,2 %)			
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023	346	**360**	**356**
Royaume-Uni (0,4 %)			
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	300	308	304
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	323	323	327
		631	**631**
États-Unis (3,8 %)			
Aetna Inc., 2,75 %, 15 août 2022 — USD	174	215	216
Aetna Inc., 2,80 %, 15 avr. 2023 — USD	118	159	146
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 juin 2024 — USD	3	4	4
Apple Inc., 2,513 %, 19 juin 2024	165	165	163
Apple Inc., 2,75 %, 13 nov. 2024 — USD	111	141	138
Bank of America Corporation, 3,228 %, 22 juin 2022	2	2	2
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023 — USD	170	237	226
Crown Castle Towers LLC, 6,113 %, 15 juin 2019 — USD	478	734	631
Federal Realty Investment Trust, 2,75 %, 1er mars 2023 — USD	126	164	156
JPMorgan Chase & Co., 2,75 %, 23 mai 2020 — USD	56	74	71
JPMorgan Chase & Co., 3,25 %, 23 sept. 2022 — USD	118	164	151

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

		Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (29,4 %) (suite)				
Obligations et débentures étrangères (4,4 %) (suite)				
États-Unis (3,8 %) (suite)				
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1er janv. 2024	USD	113	147	137
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 janv. 2025		103	103	104
Medtronic, Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	348	444	446
Reynolds American Inc., 8,125 %, 23 juin 2019	USD	268	411	363
Simon Property Group, L.P., 2,75 %, 1er déc. 2022	USD	186	182	233
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	58	74	74
Union Pacific Corporation, 4,163 %, 15 avr. 2022	USD	32	45	43
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mars 2024		205	203	199
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2022	USD	216	236	264
Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 août 2023	USD	250	270	317
Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024	USD	381	413	479
Visa Inc., 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	353	497	452
Walt Disney Company (The), 2,758 %, 7 oct. 2024		5	5	5
Wells Fargo & Company, 2,509 %, 27 oct. 2023		59	58	58
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025, série N	USD	197	246	245
Wells Fargo & Company, 2,975 %, 19 mai 2026		59	58	57
			5 451	**5 380**
ACTIONS (67,4 %)				
Canada (52,0 %)				
Agrium Inc.		6 600	887	954
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne		50 500	3 007	3 312
Banque de Montréal		30 100	2 784	3 028
La Banque de Nouvelle-Écosse		41 300	2 782	3 350
BCE Inc.		45 600	2 670	2 753
Banque Canadienne Impériale de Commerce		25 615	2 718	3 139
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		31 200	2 808	3 234
Canadian Natural Resources Limited		45 096	1 688	2 026
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		11 800	2 342	2 710
Groupe CGI inc., cat. A		52 383	1 962	3 578
Enbridge Inc.		48 300	2 472	2 374
Encana Corporation		98 500	1 543	1 652
Franco-Nevada Corporation		22 600	2 151	2 270
Intact Corporation financière		29 177	2 479	3 063
Les Compagnies Loblaw limitée		26 400	1 803	1 801
Société Financière Manuvie		74 700	1 426	1 959
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.		54 465	1 343	1 404
Power Corporation du Canada		55 000	1 788	1 780
PrairieSky Royalty Ltd.		67 400	2 178	2 161
Restaurant Brands International Inc.		26 200	2 068	2 024
Rogers Communications Inc., cat. B		9 600	451	615
Banque Royale du Canada		54 600	4 654	5 605
Saputo inc.		40 700	1 780	1 839

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (67,4 %) (suite)			
Canada (52,0 %) (suite)			
Shaw Communications Inc., cat. B	103 700	2 844	2 975
Suncor Énergie Inc.	43 400	1 781	2 003
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	53 600	1 346	1 762
La Banque Toronto-Dominion	84 200	5 098	6 201
TransCanada Corporation	16 409	837	1 004
Waste Connections Inc.	24 833	2 062	2 214
Winpak Ltée	28 400	1 420	1 329
		65 172	**74 119**
États-Unis (15,4 %)			
Alphabet Inc., cat. C	1 800	2 202	2 358
Costco Wholesale Corporation	6 398	1 251	1 491
Danaher Corporation	19 200	2 154	2 231
Johnson & Johnson	11 900	1 947	2 081
Medtronic PLC	19 283	1 914	1 949
Microsoft Corporation	21 900	2 038	2 345
NIKE, Inc., cat. B	20 100	1 422	1 574
United Parcel Service, Inc., cat. B	15 260	2 212	2 276
Visa Inc., cat. A	11 400	1 609	1 627
Walt Disney Company (The)	11 500	1 365	1 548
Wells Fargo & Company	32 000	2 206	2 427
		20 320	**21 907**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,8 %)		**128 104**	**137 977**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(50)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,8 %)		**128 054**	**137 977**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)			**301**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,5 %)			
Dollars canadiens		4 274	4 274
Devises		773	759
		5 047	**5 033**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)			**(796)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**142 515**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	293	CAD	(230)	(USD)	0,786	0,799	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 438	CAD	(1 130)	(USD)	0,786	0,799	24
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	3 118	CAD	(2 450)	(USD)	0,786	0,799	52
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	1 159	CAD	(910)	(USD)	0,785	0,799	20
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	1 413	CAD	(1 110)	(USD)	0,786	0,799	24
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	2 672	CAD	(2 100)	(USD)	0,786	0,799	44
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	3 971	CAD	(3 120)	(USD)	0,786	0,799	66
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	535	CAD	(420)	(USD)	0,784	0,799	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	140	CAD	(110)	(USD)	0,788	0,799	2
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	758	CAD	(590)	(USD)	0,779	0,799	20
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	1 191	CAD	(927)	(USD)	0,779	0,799	31
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	530	CAD	(413)	(USD)	0,779	0,799	14
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	206	CAD	(160)	(USD)	0,778	0,799	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	771	CAD	(600)	(USD)	0,779	0,799	20
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 févr. 2018	796	CAD	(620)	(USD)	0,779	0,799	21
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	51	CAD	(40)	(USD)	0,779	0,799	1
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	989	CAD	(770)	(USD)	0,779	0,799	25
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	1 190	CAD	(927)	(USD)	0,779	0,799	31
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	2 100	CAD	(1 635)	(USD)	0,779	0,799	54
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	530	CAD	(413)	(USD)	0,779	0,799	14
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	1 426	CAD	(1 110)	(USD)	0,779	0,799	37
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	552	CAD	(430)	(USD)	0,779	0,799	14
									535

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)		Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	70	USD	(89)	(CAD)	1,267	1,251	(1)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	70	USD	(89)	(CAD)	1,277	1,251	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	50	USD	(64)	(CAD)	1,274	1,251	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	350	USD	(448)	(CAD)	1,279	1,251	(10)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	30	USD	(38)	(CAD)	1,275	1,251	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	290	USD	(368)	(CAD)	1,269	1,251	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	175	USD	(225)	(CAD)	1,284	1,251	(6)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	120	USD	(154)	(CAD)	1,284	1,251	(4)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	40	USD	(51)	(CAD)	1,284	1,251	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	1 110	USD	(1 426)	(CAD)	1,284	1,251	(37)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	770	USD	(989)	(CAD)	1,284	1,251	(25)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	1 635	USD	(2 100)	(CAD)	1,284	1,251	(54)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	413	USD	(530)	(CAD)	1,284	1,251	(14)
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	927	USD	(1 190)	(CAD)	1,284	1,251	(31)
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	40	USD	(51)	(CAD)	1,284	1,251	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	430	USD	(552)	(CAD)	1,284	1,251	(14)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	700	USD	(899)	(CAD)	1,284	1,251	(23)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	280	USD	(356)	(CAD)	1,272	1,251	(6)
									(236)

Gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix ($)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Gouvernement du Canada, contrats à terme standardisés sur obligations de 10 ans, 20 mars 2018	(9)	134,78	CAD	20 mars 2018	(1 215)	(1 214)	1
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 2 ans, 29 mars 2018	(1)	134,01	USD	29 mars 2018	(276)	(275)	1
					(1 491)	**(1 489)**	**2**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau élevé de revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance canadiens, notamment des obligations de sociétés qui ne sont pas de la catégorie investissement, ainsi que dans des titres d'autres fonds communs de placement.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	3	2 202
De 1 à 3 ans	11 112	18 699
De 3 à 5 ans	14 043	13 676
De 5 à 10 ans	15 494	22 267
Plus de 10 ans	1 301	1 352
	41 953	**58 196**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 464 000 $, ou environ 0,3 % (587 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	27 553	(15 911)	11 642	8,2
	27 553	**(15 911)**	**11 642**	**8,2**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	34 095	(15 479)	18 616	10,4
	34 095	**(15 479)**	**18 616**	**10,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 164 000 $, ou environ 0,8 % (1 862 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 67,4 % (64,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 603 000 $ (11 655 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	–	–	0,7	0,2
AAA	41,2	12,1	32,9	10,7
AA	12,9	3,8	13,1	4,3
A	27,5	8,1	36,4	11,8
BBB	17,4	5,1	16,4	5,3
Aucune notation	1,0	0,3	0,5	0,2
	100,0	**29,4**	**100,0**	**32,5**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**29,4**	**32,3**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	10,2	9,1
Obligations provinciales	4,8	5,9
Obligations de sociétés	10,0	11,6
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	0,2	–
France	–	0,2
Royaume-Uni	0,4	0,4
États-Unis	3,8	5,0
ACTIONS	**67,4**	**64,9**
Canada	52,0	51,3
États-Unis	15,4	13,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**3,5**	**4,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	96 026	–	–	96 026
Obligations et débentures	–	41 951	–	41 951
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	535	–	535
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2	–	–	2
	96 028	**42 486**	**–**	**138 514**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(236)	–	(236)
	96 028	**42 250**	**–**	**138 278**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	116 073	473	–	116 546
Obligations et débentures	–	57 763	–	57 763
Instruments du marché monétaire	–	400	–	400
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	703	–	703
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	33	–	–	33
	116 106	**59 339**	**–**	**175 445**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(148)	–	(148)
	116 106	**59 191**	**–**	**175 297**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	535	(229)	–	306
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	535	**(229)**	**–**	**306**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	236	(229)	–	7
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	236	**(229)**	**–**	**7**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	703	(133)	–	570
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	703	**(133)**	**–**	**570**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	148	(133)	–	15
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	148	**(133)**	**–**	**15**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	285 709	286 095
Gain latent sur les contrats de change à terme	8	4
Trésorerie	629	369
Montant à recevoir sur la vente de placements	234	370
Souscriptions à recevoir	544	611
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8	125
	287 132	**287 574**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	332	365
Achats de placements à payer	–	57
Rachats à payer	732	544
Charges à payer	36	38
Distributions à payer	411	407
Perte latente sur les contrats de change à terme	263	415
	1 774	**1 826**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**285 358**	**285 748**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	88 567	79 911
Série E	–	14 168
Série F	70 444	68 472
Série FH (en équivalent CAD)	11 568	4 171
Série FT	62 943	66 645
Série H (en équivalent CAD)	3 255	3 080
Série IP	13 392	13 502
Série T	35 189	35 799
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	9 241	3 213
Série H	2 601	2 372
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,91	12,66
Série E	–	12,54
Série F	13,73	13,39
Série FH (en équivalent CAD)	14,61	14,75
Série FT	9,64	9,67
Série H (en équivalent CAD)	15,37	15,61
Série IP	14,20	13,78
Série T	9,58	9,67
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série FH	11,67	11,36
Série H	12,28	12,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Intérêts à distribuer	7 276	13 618
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	817	(4 620)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 068	4 444
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	156	(120)
Gain (perte) net sur les placements	**9 317**	**13 322**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(134)	426
Total des revenus (pertes), montant net	**9 183**	**13 748**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 802	2 060
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	200	364
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	195	270
Total des charges	**2 199**	**2 697**
Charges absorbées par le gestionnaire	(8)	(25)
Charges, montant net	**2 191**	**2 672**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**6 992**	**11 076**
(Charge) produit d'impôt	–	52
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**6 992**	**11 128**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 675	3 207
Série E	123	608
Série F	1 822	2 633
Série FH (en équivalent CAD)	597	350
Série FT	1 705	1 837
Série H (en équivalent CAD)	(28)	302
Série IP	417	741
Série T	681	1 450
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	473	265
Série H	(22)	229
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,26	0,38
Série E	0,11	0,38
Série F	0,36	0,46
Série FH (en équivalent CAD)	0,99	0,97
Série FT	0,26	0,36
Série H (en équivalent CAD)	(0,13)	0,94
Série IP	0,43	0,54
Série T	0,18	0,30
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	0,78	0,74
Série H	(0,10)	0,72
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	6 454 231	8 444 300
Série E	1 110 435	1 622 848
Série F	5 152 612	5 730 530
Série FH	605 984	362 054
Série FT	6 772 938	5 228 328
Série H	207 558	319 562
Série IP	964 792	1 379 240
Série T	3 627 944	4 778 268

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	79 911	107 381
Série E	14 168	20 624
Série F	68 472	79 629
Série FH	4 171	5 414
Série FT	66 645	43 150
Série H	3 080	4 927
Série IP	13 502	18 702
Série T	35 799	48 031
	285 748	**327 858**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 675	3 207
Série E	123	608
Série F	1 822	2 633
Série FH	597	350
Série FT	1 705	1 837
Série H	(28)	302
Série IP	417	741
Série T	681	1 450
	6 992	**11 128**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(87)	–
Série F	(61)	–
Série FH	(6)	–
Série FT	(29)	–
Série H	(3)	–
Série IP	(12)	–
Série T	(16)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série FT	–	(601)
Série T	–	(765)
Remboursement de capital		
Série FT	(1 858)	(1 031)
Série T	(1 004)	(724)
	(3 076)	**(3 121)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	19 891	6 090
Série E	306	4 238
Série F	10 798	11 592
Série FH	7 895	341
Série FT	7 283	15 663
Série H	589	87
Série IP	–	100
Série T	2 612	3 398
Distributions réinvesties		
Série A	78	–
Série F	48	–
Série FH	5	–
Série FT	239	146
Série H	3	–
Série IP	11	–
Série T	297	431
Montants des rachats		
Série A	(12 901)	(25 933)
Série E	(14 597)	(10 366)
Série F	(10 635)	(29 562)
Série FH	(1 094)	(1 663)
Série FT	(11 042)	(4 885)
Série H	(386)	(1 010)
Série IP	(526)	(5 988)
Série T	(3 180)	(13 337)
	(4 306)	**(50 658)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	8 656	(16 636)
Série E	(14 168)	(5 520)
Série F	1 972	(15 337)
Série FH	7 397	(972)
Série FT	(3 702)	11 129
Série H	175	(621)
Série IP	(110)	(5 147)
Série T	(610)	(9 547)
	(390)	**(42 651)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	88 567	90 745
Série E	–	15 104
Série F	70 444	64 292
Série FH	11 568	4 442
Série FT	62 943	54 279
Série H	3 255	4 306
Série IP	13 392	13 555
Série T	35 189	38 484
	285 358	**285 207**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 992	11 128
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(817)	4 620
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 068)	(4 444)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(156)	120
Autres opérations hors trésorerie	(7 276)	(13 617)
Achats de placements	(11 586)	(8 655)
Produit de la vente de placements	21 212	63 328
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	117	181
Charges à payer et autres montants à payer	(35)	(71)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**7 383**	**52 590**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	27 494	22 231
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(32 226)	(72 689)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 391)	(2 126)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(7 123)**	**(52 584)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	260	6
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	369	(759)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**629**	**(753)**
Intérêts versés [1]	1	2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,1 %)			
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	27 340 586	**273 217**	**285 709**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)		**273 217**	**285 709**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)		**273 217**	**285 709**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (–0,1 %)			**(255)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollars canadiens		629	629
Devises		–	–
		629	**629**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(725)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**285 358**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	190 CAD	(148) (USD)	0,779	0,799	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	157 CAD	(123) (USD)	0,785	0,799	3
							8

Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H[1)]

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	11 917 USD	(15 167) (CAD)	1,273	1,251	(255)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	177 USD	(225) (CAD)	1,270	1,251	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	143 USD	(184) (CAD)	1,287	1,251	(5)
							(263)

1) Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FH et H.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres axés sur le revenu.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds de rendement spécialisé Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	1 991	–
De 1 à 3 ans	1 200	1 994
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	2 320	1 014
Plus de 10 ans	143	423
	5 654	**3 431**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 55 000 $, ou environ 0,0 % (27 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts de série FH et H du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à cette série.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	230 548	(87 705)	142 843	50,0
Euro	22 306	(21 497)	809	0,0
Dollar australien	4 591	(4 587)	4	0,0
Livre sterling	2 919	(2 791)	128	0,0
	260 364	**(116 580)**	**143 784**	**50,0**

Séries FH et H

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	14 823	(14 974)	(151)	(0,1)
	14 823	**(14 974)**	**(151)**	**(0,1)**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	264 264	(75 490)	188 774	66,1
Euro	24 327	(24 374)	(46)	(0,0)
Dollar australien	4 470	(4 511)	(40)	(0,0)
Livre sterling	4	–	4	0,0
	293 065	**(104 375)**	**188 692**	**66,1**

Séries FH et H

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	7 251	(7 294)	(43)	(0,0)
	7 251	**(7 294)**	**(43)**	**(0,0)**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 14 363 000 $, ou environ 5,0 % (18 868 000 $ ou environ 6,6 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 80,7 % (71,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou

augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 380 000 $ (20 528 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**	**Total des instruments notés (%)**	**Actif net (%)**
BB	6,4	0,1	10,4	0,1
B	10,3	0,2	16,4	0,2
Aucune notation	83,3	1,7	73,2	0,9
	100,0	**2,0**	**100,0**	**1,2**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**2,0**	**1,2**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	1,6	1,2
Obligations et débentures étrangères		
Irlande	0,4	–
ACTIONS	**71,5**	**62,6**
Australie	1,6	1,5
Canada	7,2	6,2
France	1,2	1,8
Italie	2,0	3,0
Espagne	4,3	3,6
Royaume-Uni	1,0	–
États-Unis	54,2	46,5
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**9,1**	**9,1**
OPTIONS ACHETÉES	**0,2**	**0,5**
OPTIONS VENDUES	**(0,1)**	**(0,4)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**13,3**	**21,6**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Fonds sous-jacents	285 709	–	–	285 709
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	8	–	8
	285 709	**8**	**–**	**285 717**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(263)	–	(263)
	285 709	**(255)**	**–**	**285 454**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Fonds sous-jacents	286 095	–	–	286 095
	286 095	**–**	**–**	**286 095**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(415)	–	(415)
	286 095	**(415)**	**–**	**285 680**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	8	(8)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	8	**(8)**	**–**	**–**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	263	(8)	–	255
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	263	**(8)**	**–**	**255**

Catégorie de rendement spécialisé Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	285 709	22,0
	285 709	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	286 095	21,4
	286 095	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	53 509	42 686
Trésorerie	377	415
Montant à recevoir sur la vente de placements	69	–
Souscriptions à recevoir	46	216
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	22
	54 001	**43 339**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	75	61
Achats de placements à payer	–	249
Rachats à payer	4	68
Charges à payer	8	6
Distributions à payer	49	11
	136	**395**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**53 865**	**42 944**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	24 107	20 514
Série F	25 482	19 295
Série FT	2 241	1 608
Série T	2 035	1 527
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,37	12,13
Série F	12,71	12,38
Série FT	11,36	11,32
Série T	11,04	11,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	692	602
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	265	(18)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 016	(1 025)
Total des revenus (pertes), montant net	**1 973**	**(441)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	368	218
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	37	36
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48	25
Total des charges	**454**	**280**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(7)
Charges, montant net	**454**	**273**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**1 519**	**(714)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	656	(423)
Série F	748	(263)
Série FT	68	(6)
Série T	47	(22)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,36	(0,32)
Série F	0,44	(0,29)
Série FT	0,40	(0,10)
Série T	0,30	(0,26)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 847 805	1 302 861
Série F	1 717 836	921 538
Série FT	169 217	59 580
Série T	150 536	83 320

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	20 514	11 765
Série F	19 295	5 470
Série FT	1 608	444
Série T	1 527	517
	42 944	**18 196**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	656	(423)
Série F	748	(263)
Série FT	68	(6)
Série T	47	(22)
	1 519	**(714)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(200)	(174)
Série F	(189)	(107)
Série FT	(10)	(6)
Série T	(9)	(8)
Remboursement de capital		
Série FT	(50)	(16)
Série T	(45)	(23)
	(503)	**(334)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	5 941	8 948
Série F	8 434	9 230
Série FT	708	805
Série T	534	770
Distributions réinvesties		
Série A	195	169
Série F	167	97
Série FT	11	4
Série T	24	12
Montants des rachats		
Série A	(2 999)	(4 002)
Série F	(2 973)	(2 413)
Série FT	(94)	(108)
Série T	(43)	(158)
	9 905	**13 354**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	3 593	4 518
Série F	6 187	6 544
Série FT	633	673
Série T	508	571
	10 921	**12 306**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	24 107	16 283
Série F	25 482	12 014
Série FT	2 241	1 117
Série T	2 035	1 088
	53 865	**30 502**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 519	(714)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(265)	18
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 016)	1 025
Autres opérations hors trésorerie	(694)	(602)
Achats de placements	(12 908)	(14 932)
Produit de la vente de placements	3 742	1 794
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	22	12
Charges à payer et autres montants à payer	16	18
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(9 584)**	**(13 381)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	14 766	18 931
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(5 152)	(5 717)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(68)	(24)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**9 546**	**13 190**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38)	(191)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	415	797
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**377**	**606**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,3 %)			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 625 560	**49 449**	**53 509**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)		**49 449**	**53 509**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**–**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)		**49 449**	**53 509**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollars canadiens		377	377
Devises		–	–
		377	**377**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**(21)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**53 865**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés du monde entier œuvrant dans le secteur des infrastructures ou de secteurs connexes.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	13 775	(9 322)	4 453	8,0
Euro	9 313	(6 068)	3 245	6,0
Livre sterling	6 880	(4 736)	2 144	4,0
Dollar australien	4 559	(3 491)	1 068	2,0
Couronne danoise	2 289	(1 651)	638	1,0
Dollar néo-zélandais	1 697	(1 397)	299	1,0
	38 513	**(26 666)**	**11 847**	**22,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	10 404	(7 616)	2 789	6,5
Euro	6 480	(4 689)	1 791	4,2
Livre sterling	4 497	(3 227)	1 270	3,0
Dollar australien	3 624	(2 834)	789	1,8
Couronne danoise	1 382	(993)	389	0,9
Dollar néo-zélandais	854	(634)	220	0,5
	27 241	**(19 993,0)**	**7 248**	**16,9**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 185 000 $, ou environ 2,2 % (725 000 $ ou environ 1,7 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 89,6 % (88,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 362 000 $ (3 801 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**89,5**	**88,9**
Australie	7,5	8,3
Canada	27,1	27,4
Danemark	3,8	3,2
France	8,7	8,5
Italie	3,1	3,2
Nouvelle-Zélande	2,8	2,0
Espagne	3,5	3,2
Royaume-Uni	11,3	10,3
États-Unis	21,7	22,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**9,5**	**9,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	53 509	–	–	53 509
	53 509	**–**	**–**	**53 509**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	42 686	–	–	42 686
	42 686	**–**	**–**	**42 686**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	53 509	4,5
	53 509	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	42 686	4,0
	42 686	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	38 763	20 879
Options achetées	362	393
Gain latent sur les contrats de change à terme	811	457
Trésorerie	5 603	15 506
Marge sur les instruments dérivés	1 183	7 081
Montant à recevoir sur la vente de placements	82	365
Souscriptions à recevoir	266	888
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	20	20
	47 090	**45 589**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	60	56
Achats de placements à payer	258	456
Rachats à payer	63	308
Charges à payer	10	9
Distributions à payer	25	14
Obligation pour options vendues	239	626
Perte latente sur les contrats de change à terme	93	73
Perte latente sur les contrats de change au comptant	2	–
	750	**1 542**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**46 340**	**44 047**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	21 912	21 597
Série F	18 127	18 786
Série FT	3 449	2 449
Série T	2 852	1 215
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,95	10,39
Série F	11,19	10,56
Série FT	10,03	9,75
Série T	9,83	9,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	200	172
Intérêts à distribuer	–	34
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(195)	275
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	(43)
Gain (perte) net réalisé sur les options	961	805
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	427	(574)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	(121)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 236	75
Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés	–	6
Variation du gain (perte) latent sur les options	258	20
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	334	99
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(2)	–
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(3)
Gain (perte) net sur les placements	**3 219**	**745**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(343)	84
Total des revenus (pertes), montant net	**2 876**	**829**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	306	303
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	44	56
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	23	22
Autres charges du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43	46
Coûts de transactions	69	44
Total des charges	**486**	**474**
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	**485**	**473**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**2 391**	**356**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 120	98
Série F	975	222
Série FT	170	29
Série T	126	7
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,55	0,05
Série F	0,60	0,11
Série FT	0,60	0,10
Série T	0,60	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 019 167	2 124 738
Série F	1 621 926	1 966 346
Série FT	286 985	291 902
Série T	211 965	86 643

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 597	19 601
Série F	18 786	18 094
Série FT	2 449	3 759
Série T	1 215	694
	44 047	**42 148**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 120	98
Série F	975	222
Série FT	170	29
Série T	126	7
	2 391	**356**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	–	(3)
Série F	–	(3)
Remboursement de capital		
Série FT	(85)	(84)
Série T	(64)	(27)
	(149)	**(117)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	3 064	7 425
Série F	3 126	11 644
Série FT	1 123	588
Série T	1 641	574
Distributions réinvesties		
Série A	–	3
Série F	–	3
Série FT	21	12
Série T	4	2
Montants des rachats		
Série A	(3 869)	(5 073)
Série F	(4 760)	(10 269)
Série FT	(229)	(2 699)
Série T	(70)	(75)
	51	**2 135**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	315	2 450
Série F	(659)	1 597
Série FT	1 000	(2 154)
Série T	1 637	481
	2 293	**2 374**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 912	22 051
Série F	18 127	19 691
Série FT	3 449	1 605
Série T	2 852	1 175
	46 340	**44 522**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 391	356
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	195	(275)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	–	43
(Gain) perte net réalisé sur les options	(961)	(805)
(Gain) perte de change latent	7	9
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 236)	(75)
Variation (du gain) de la perte latent sur les passifs financiers non dérivés	–	(6)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(258)	(20)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(334)	(99)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	2	–
Achats de placements	(86 150)	(51 237)
Produit de la vente de placements	70 255	33 893
Dépôts auprès de courtiers pour les ventes à découvert	–	642
Marge sur les instruments dérivés	5 898	(2 581)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	30
Charges à payer et autres montants à payer	5	4
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(10 186)**	**(20 121)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	8 234	19 443
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(7 831)	(17 282)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(113)	(85)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**290**	**2 076**
Gain (perte) de change latent	(7)	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 896)	(18 054)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 506	24 058
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**5 603**	**6 004**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	2	41
Dividendes versés [1]	–	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	177	143

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (39,2 %)			
États-Unis (39,2 %)			
Laboratoires Abbott	2 791	198	199
AbbVie Inc.	325	39	39
Adobe Systems Incorporated	576	107	126
Agilent Technologies, Inc.	611	49	51
Air Products and Chemicals, Inc.	1 528	315	314
Alphabet Inc., cat. A	310	385	409
Amazon.com, Inc.	269	326	394
American Tower Corporation	2 004	362	358
Anadarko Petroleum Corporation	2 800	254	188
Apple Inc.	1 846	357	391
Applied Materials, Inc.	6 012	354	385
Aptiv PLC	603	73	64
Assurant, Inc.	1 678	220	212
Avery Dennison Corporation	959	132	138
Baxter International Inc.	317	26	26
Biogen Inc.	202	80	81
BlackRock, Inc., cat. A	172	109	111
Boeing Company (The)	386	115	142
Bristol-Myers Squibb Company	1 010	81	77
Broadcom Limited	3 557	1 145	1 144
Capital One Financial Corporation	464	54	58
CenturyLink, Inc.	25 000	560	522
Cigna Corporation	1 156	305	294
Cisco Systems, Inc.	4 893	229	235
Citigroup Inc.	4 199	396	391
Citizens Financial Group, Inc.	2 002	103	105
CMS Energy Corporation	434	27	26
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	4 344	382	386
Colgate-Palmolive Company	2 145	189	203
Comcast Corporation, cat. A	9 000	419	451
Comerica Incorporated	1 296	132	141
Constellation Brands, Inc., cat. A	480	133	137
CVS Health Corporation	1 038	92	94
Delphi Technologies PLC	201	13	13
DTE Energy Company	377	54	52
Duke Realty Corporation	7 306	262	249
Facebook, Inc., cat. A	1 783	386	394
FedEx Corporation	180	48	56
Fidelity National Information Services, Inc.	1 136	135	134
General Dynamics Corporation	232	60	59
General Motors Company	2 076	114	107
Gilead Sciences, Inc.	4 237	419	380
Halliburton Company	1 435	78	88
Honeywell International Inc.	1 319	228	253
HP Inc.	13 098	356	344
Ingersoll-Rand PLC	3 170	348	354
J.B. Hunt Transport Services Inc.	317	44	46
Johnson & Johnson	2 272	379	397
Kansas City Southern	379	51	50
Leucadia National Corporation	6 302	199	209
Lowe's Companies, Inc.	3 762	387	438
Marathon Petroleum Corporation	5 064	353	418
MasterCard Incorporated, cat. A	578	101	110
McDonald's Corporation	1 804	362	389
Medtronic PLC	2 392	249	242
Merck & Co., Inc.	3 617	288	255
Mettler-Toledo International Inc.	87	69	67
Microsoft Corporation	3 688	379	395
Mondelez International, Inc., cat. A	3 010	160	161
Newmont Mining Corporation	1 730	80	81

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (39,2 %) (suite)			
États-Unis (39,2 %) (suite)			
Oracle Corporation	4 386	270	260
PepsiCo, Inc.	1 825	255	274
PG&E Corporation	5 313	390	298
Philip Morris International Inc.	1 537	212	203
Priceline Group Inc. (The)	33	82	72
Prudential Financial, Inc.	1 623	236	234
PVH Corp.	1 094	171	188
Raytheon Company	1 242	290	292
Republic Services, Inc.	1 098	91	93
Rockwell Automation, Inc.	326	79	80
S&P Global Inc.	1 783	366	378
Southwest Airlines Co.	2 157	149	177
Synchrony Financial	583	23	28
Synopsys, Inc.	471	54	50
Texas Instruments Incorporated	799	99	104
Total System Services, Inc.	966	90	96
United Parcel Service, Inc., cat. B	177	27	26
UnitedHealth Group Incorporated	745	192	206
Verizon Communications Inc.	3 564	206	236
Visa Inc., cat. A	100	10	14
Walgreens Boots Alliance, Inc.	2 264	227	206
Waste Management, Inc.	253	27	27
Wells Fargo & Company	4 468	320	339
Western Digital Corporation	2 500	256	249
Williams Companies, Inc. (The)	10 918	404	416
OPTIONS ACHETÉES (0,8 %)		**513**	**362**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (40,0 %)		**18 389**	**18 541**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(10)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (40,0 %)		**18 379**	**18 541**
OPTIONS VENDUES (–0,5 %)		**(429)**	**(239)**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,6 %)			**718**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (56,5 %)			
Dollars canadiens		1 155	1 155
Devises		4 462	4 448
Instruments du marché monétaire			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 oct. 2018	3 000	2 968	2 968
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018	5 750	5 714	5 714
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 août 2018	1 500	1 488	1 488
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 avr. 2018	1 450	1 447	1 447
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 1er mars 2018	2 200	2 749	2 749
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 19 juill. 2018	5 000	6 183	6 218
		26 201	**26 187**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,4 %)			**1 133**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**46 340**

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de $)	Valeur actuelle (en milliers de $)
Comcast Corporation, cat. A, 41,50, option d'achat, 5 janv. 2018	Option d'achat	90	9 000	5 janv. 2018	41,50	USD	8	1
SPDR S&P 500 ETF Trust, 230,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	550	55 000	5 janv. 2018	230,00	USD	6	2
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	550	55 000	5 janv. 2018	250,00	USD	31	5
SPDR S&P 500 ETF Trust, 247,50, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	425	42 500	12 janv. 2018	247,50	USD	29	9
Starbucks Corporation, 61,00, option d'achat, 12 janv. 2018	Option d'achat	210	21 000	12 janv. 2018	61,00	USD	16	1
CenturyLink, Inc., 18,00, option d'achat, 19 janv. 2018	Option d'achat	250	25 000	19 janv. 2018	18,00	USD	7	6
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	425	42 500	19 janv. 2018	250,00	USD	25	15
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	425	42 500	26 janv. 2018	250,00	USD	18	21
Broadcom Limited, 280,00, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	30	3 000	16 févr. 2018	280,00	USD	28	10
Comcast Corporation, cat. A, 42,50, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	175	17 500	16 févr. 2018	42,50	USD	8	11
General Motors Company, 48,00, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	150	15 000	16 févr. 2018	48,00	USD	12	2
CenturyLink, Inc., 18,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	300	30 000	16 mars 2018	18,00	USD	22	28
Diamondback Energy, Inc., 125,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	105	10 500	16 mars 2018	125,00	USD	25	99
Merck & Co., Inc., 60,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	90	9 000	16 mars 2018	60,00	USD	7	6
Nabors Industries Ltd., 8,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	555	55 500	16 mars 2018	8,00	USD	16	22
SPDR S&P Regional Banking ETF, 65,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	350	35 000	16 mars 2018	65,00	USD	36	16
Vente USD / achat CAD, 1,305, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	8 000 000	8 000 000	23 mars 2018	1,31	USD	70	25
Vente USD / achat CAD, 1,31, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	8 000 000	8 000 000	23 mars 2018	1,31	USD	58	21
Vente USD / achat CAD, 1,32, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	6 000 000	6 000 000	23 mars 2018	1,32	USD	30	11
Devon Energy Corporation, 42,00, option d'achat, 20 avr. 2018	Option d'achat	112	11 200	20 avr. 2018	42,00	USD	30	36
General Electric Company, 25,00, option d'achat, 21 sept. 2018	Option d'achat	235	23 500	21 sept. 2018	25,00	USD	9	3
Alerian MLP ETF, 14,00, option d'achat, 18 janv. 2019	Option d'achat	1 250	125 000	18 janv. 2019	14,00	USD	22	12
							513	**362**

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Comcast Corporation, cat. A, 43,00, option d'achat, 5 janv. 2018	Option d'achat	(180)	(18 000)	5 janv. 2018	43,00	USD	(7)	–
SPDR S&P 500 ETF Trust, 240,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	(1 100)	(110 000)	5 janv. 2018	240,00	USD	(25)	(6)
T-Mobile US, Inc., 58,00, option de vente, 5 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	5 janv. 2018	58,00	USD	(2)	–
Boeing Company (The), 267,50, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	(5)	(500)	12 janv. 2018	267,50	USD	(1)	–
SPDR S&P 500 ETF Trust, 237,50, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	(425)	(42 500)	12 janv. 2018	237,50	USD	(13)	(5)
Starbucks Corporation, 63,00, option d'achat, 12 janv. 2018	Option d'achat	(210)	(21 000)	12 janv. 2018	63,00	USD	(5)	(1)
T-Mobile US, Inc., 57,00, option de vente, 12 janv. 2018	Option de vente	(34)	(3 400)	12 janv. 2018	57,00	USD	(3)	–
AbbVie Inc., 92,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(10)	(1 000)	19 janv. 2018	92,00	USD	(1)	(1)
Activision Blizzard, Inc., 60,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(78)	(7 800)	19 janv. 2018	60,00	USD	(9)	(4)
Adobe Systems Incorporated, 160,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(11)	(1 100)	19 janv. 2018	160,00	USD	(3)	–
AES Corporation (The), 10,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(67)	(6 700)	19 janv. 2018	10,00	USD	(1)	–
Aetna Inc., 155,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(13)	(1 300)	19 janv. 2018	155,00	USD	(3)	–
Aetna Inc., 175,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(14)	(1 400)	19 janv. 2018	175,00	USD	(3)	(1)
Alphabet Inc., cat. A, 1 010,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(3)	(300)	19 janv. 2018	1 010,00	USD	(5)	(1)
Assurant, Inc. 98,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	19 janv. 2018	95,00	USD	(3)	(1)
Biogen Inc., 290,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(5)	(500)	19 janv. 2018	290,00	USD	(1)	–
CBS Corporation, cat. B, sans droit de vote, 52,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(55)	(5 500)	19 janv. 2018	52,50	USD	(3)	(1)
CenturyLink, Inc., 12,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(150)	(15 000)	19 janv. 2018	12,00	USD	(9)	–
CenturyLink, Inc., 20,00, option d'achat, 19 janv. 2018	Option d'achat	(500)	(50 000)	19 janv. 2018	20,00	USD	(6)	(2)
Charter Communications Inc., cat. A, 285,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(10)	(1 000)	19 janv. 2018	285,00	USD	(4)	(1)
Charter Communications Inc., cat. A, 310,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(7)	(700)	19 janv. 2018	310,00	USD	(4)	(1)
Citigroup Inc., 72,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(30)	(3 000)	19 janv. 2018	72,50	USD	(3)	(2)
Constellation Brands, Inc., cat. A, 210,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(8)	(800)	19 janv. 2018	210,00	USD	(2)	(1)
CVS Health Corporation, 67,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(45)	(4 500)	19 janv. 2018	67,50	USD	(6)	(1)
Delta Air Lines, Inc., 48,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	19 janv. 2018	48,00	USD	(2)	–
Electronic Arts, Inc., 100,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(61)	(6 100)	19 janv. 2018	100,00	USD	(8)	(5)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2017

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
FedEx Corporation, 230,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(2)	(200)	19 janv. 2018	230,00	USD	(1)	–
GGP Inc., 21,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(125)	(12 500)	19 janv. 2018	21,00	USD	(4)	(3)
GGP Inc., 22,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(85)	(8 500)	19 janv. 2018	22,00	USD	(3)	(3)
Ingersoll-Rand PLC, 82,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	19 janv. 2018	82,50	USD	(2)	–
J.B. Hunt Transport Services, Inc., 105,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(20)	(2 000)	19 janv. 2018	105,00	USD	(3)	(1)
KeyCorp, 18,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(150)	(15 000)	19 janv. 2018	18,00	USD	(6)	(1)
Lowe's Companies, Inc., 77,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(30)	(3 000)	19 janv. 2018	77,50	USD	(3)	–
MasterCard Incorporated, cat. A, 145,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(10)	(1 000)	19 janv. 2018	145,00	USD	(1)	(1)
NXP Semiconductors NV, 105,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	19 janv. 2018	105,00	USD	(3)	–
NXP Semiconductors NV, 110,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(15)	(1 500)	19 janv. 2018	110,00	USD	(2)	–
Oracle Corporation, 47,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	19 janv. 2018	47,00	USD	(2)	(2)
Prudential Financial, Inc., 110,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(15)	(1 500)	19 janv. 2018	110,00	USD	(2)	(1)
Raymond James Financial, Inc., 85,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(12)	(1 200)	19 janv. 2018	85,00	USD	(2)	(1)
Rockwell Automation, Inc., 185,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(9)	(900)	19 janv. 2018	185,00	USD	(2)	(1)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 240,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(425)	(42 500)	19 janv. 2018	240,00	USD	(13)	(9)
T-Mobile US, Inc., 57,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(73)	(7 300)	19 janv. 2018	57,50	USD	(6)	(1)
Total System Services, Inc., 75,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(20)	(2 000)	19 janv. 2018	75,00	USD	(1)	(1)
Twenty-First Century Fox, Inc., cat. B, 28,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(85)	(8 500)	19 janv. 2018	28,00	USD	(4)	(11)
Twenty-First Century Fox, Inc., cat. B, 29,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(75)	(7 500)	19 janv. 2018	29,00	USD	(3)	(11)
Wells Fargo & Company, 55,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(45)	(4 500)	19 janv. 2018	55,00	USD	(4)	(1)
Western Digital Corporation, 72,50, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	19 janv. 2018	72,50	USD	(3)	(1)
Western Digital Corporation, 85,00, option de vente, 19 janv. 2018	Option de vente	(17)	(1 700)	19 janv. 2018	85,00	USD	(3)	(12)
Activision Blizzard, Inc., 60,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(45)	(4 500)	26 janv. 2018	60,00	USD	(3)	(3)
Adobe Systems Incorporated, 165,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(13)	(1 300)	26 janv. 2018	165,00	USD	(2)	(2)
Allergan PLC, 152,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(15)	(1 500)	26 janv. 2018	152,50	USD	(3)	(2)
Amazon.com, Inc., 1 120,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(2)	(200)	26 janv. 2018	1 120,00	USD	(2)	(2)
American Tower Corporation, 136,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(14)	(1 400)	26 janv. 2018	136,00	USD	(2)	(1)
American Tower Corporation, 148,00, option d'achat, 26 janv. 2018	Option d'achat	(13)	(1 300)	26 janv. 2018	148,00	USD	(1)	(1)
Andeavor, 105,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(15)	(1 500)	26 janv. 2018	105,00	USD	(2)	(1)
Apple Inc., 160,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(12)	(1 200)	26 janv. 2018	160,00	USD	(2)	(1)
Apple Inc., 162,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(12)	(1 200)	26 janv. 2018	162,50	USD	(2)	(2)
Applied Materials, Inc., 47,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(40)	(4 000)	26 janv. 2018	47,00	USD	(2)	(2)
Bank of America Corporation, 27,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(80)	(8 000)	26 janv. 2018	27,00	USD	(3)	(1)
Bristol-Myers Squibb Company, 57,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(15)	(1 500)	26 janv. 2018	57,00	USD	(1)	(1)
Capital One Financial Corporation, 88,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(20)	(2 000)	26 janv. 2018	88,00	USD	(3)	(1)
Carnival Corporation, 60,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	26 janv. 2018	60,50	USD	(3)	(1)
Citigroup Inc., 71,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(30)	(3 000)	26 janv. 2018	71,00	USD	(2)	(2)
CVS Health Corporation, 66,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	26 janv. 2018	66,50	USD	(3)	(1)
Dollar General Corporation, 86,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	26 janv. 2018	86,00	USD	(3)	(1)
Dollar General Corporation, 87,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	26 janv. 2018	87,00	USD	(4)	(2)
Facebook Inc., cat. A, 167,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(16)	(1 600)	26 janv. 2018	167,50	USD	(3)	(2)
Gilead Sciences, Inc., 70,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(27)	(2 700)	26 janv. 2018	70,00	USD	(2)	(3)
Medtronic PLC, 78,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(22)	(2 200)	26 janv. 2018	78,00	USD	(2)	(1)
Newmont Mining Corporation, 34,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(30)	(3 000)	26 janv. 2018	34,50	USD	(1)	–
Philip Morris International Inc. 100,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(20)	(2 000)	26 janv. 2018	100,00	USD	(2)	(1)
QUALCOMM Incorporated, 61,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(75)	(7 500)	26 janv. 2018	61,00	USD	(6)	(4)
Southwest Airlines Co., 57,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	26 janv. 2018	57,00	USD	(3)	(1)
Southwest Airlines Co., 60,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	26 janv. 2018	60,50	USD	(2)	(2)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 237,50, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(425)	(42 500)	26 janv. 2018	237,50	USD	(8)	(11)
Wal-Mart Stores, Inc., 93,00, option de vente, 26 janv. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	26 janv. 2018	93,00	USD	(3)	(1)
Pioneer Natural Resources Company, 160,00, option de vente, 2 févr. 2018	Option de vente	(18)	(1 800)	2 févr. 2018	160,00	USD	(3)	(3)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Apple Inc., 155,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(12)	(1 200)	16 févr. 2018	155,00	USD	(2)	(2)
Broadcom Limited, 300,00, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	(30)	(3 000)	16 févr. 2018	300,00	USD	(8)	(3)
Citigroup Inc., 70,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(26)	(2 600)	16 févr. 2018	70,00	USD	(3)	(3)
Comcast Corporation, cat. A, 35,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(50)	(5 000)	16 févr. 2018	35,00	USD	(3)	(1)
Comcast Corporation, cat. A, 37,50, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(80)	(8 000)	16 févr. 2018	37,50	USD	(5)	(5)
Comcast Corporation, cat. A, 47,50, option d'achat, 16 févr. 2018	Option d'achat	(175)	(17 500)	16 févr. 2018	47,50	USD	(2)	(1)
General Motors Company, 40,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(75)	(7 500)	16 févr. 2018	40,00	USD	(10)	(9)
Marathon Petroleum Corporation, 62,50, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	16 févr. 2018	62,50	USD	(4)	(4)
Microsoft Corporation, 75,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(30)	(3 000)	16 févr. 2018	75,00	USD	(4)	(1)
Oracle Corporation, 46,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(83)	(8 300)	16 févr. 2018	46,00	USD	(6)	(6)
Walt Disney Company (The), 105,00, option de vente, 16 févr. 2018	Option de vente	(25)	(2 500)	16 févr. 2018	105,00	USD	(4)	(6)
CenturyLink, Inc., 22,00, option d'achat, 16 mars 2018	Option d'achat	(300)	(30 000)	16 mars 2018	22,00	USD	(9)	(6)
Diamondback Energy, Inc., 100,00, option de vente, 16 mars 2018	Option de vente	(35)	(3 500)	16 mars 2018	100,00	USD	(18)	(3)
Merck & Co., Inc., 50,00, option de vente, 16 mars 2018	Option de vente	(45)	(4 500)	16 mars 2018	50,00	USD	(5)	(2)
SPDR S&P Regional Banking ETF, 55,00, option de vente, 16 mars 2018	Option de vente	(70)	(7 000)	16 mars 2018	55,00	USD	(12)	(8)
Vente USD / achat CAD, 1,37, option d'achat, 23 mars 2018	Option d'achat	(16 000 000)	(16 000 000)	23 mars 2018	2,74	USD	(23)	(6)
Devon Energy Corporation, 36,00, option de vente, 20 avr. 2018	Option de vente	(75)	(7 500)	20 avr. 2018	36,00	USD	(17)	(8)
Devon Energy Corporation, 47,00, option d'achat, 20 avr. 2018	Option d'achat	(112)	(11 200)	20 avr. 2018	47,00	USD	(11)	(14)
							(429)	**(239)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	8 033 CAD	(6 252) (USD)	0,778	0,799	209
Citigroup Global Markets Limited	A-1	24 janv. 2018	933 CAD	(725) (USD)	0,777	0,799	26
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	903 CAD	(702) (USD)	0,777	0,799	25
Merrill Lynch International	A-1	24 janv. 2018	502 CAD	(390) (USD)	0,777	0,799	14
Citigroup Global Markets Limited	A-1	24 janv. 2018	5 533 CAD	(4 300) (USD)	0,777	0,799	152
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	8 352 CAD	(6 500) (USD)	0,778	0,799	219
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 178 CAD	(1 700) (USD)	0,780	0,799	51
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 182 CAD	(1 700) (USD)	0,779	0,799	55
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 188 CAD	(1 700) (USD)	0,777	0,799	60
							811

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 000 USD	(2 544) (CAD)	1,272	1,251	(41)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 000 USD	(2 544) (CAD)	1,272	1,251	(42)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	1 300 USD	(1 633) (CAD)	1,256	1,251	(7)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	2 200 USD	(2 756) (CAD)	1,253	1,251	(3)
							(93)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines et en vendant des options d'achat sur ces actions ou en vendant des options de vente pour gagner des primes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	20 584	4 293
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	20 584	**4 293**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 51 000 $, ou environ 0,1 % (11 000 $ ou environ 0,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	45 481	(20 609)	24 872	34,5
	45 481	**(20 609)**	**24 872**	**34,5**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	29 538	(15 211)	14 327	32,5
	29 538	**(15 211)**	**14 327**	**32,5**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 487 000 $, ou environ 3,5 % (1 433 000 $ ou environ 3,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 39,5 % (37,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 830 000 $ (1 635 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	100,0	44,4	100,0	9,7
	100,0	**44,4**	**100,0**	**9,7**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**39,2**	**37,7**
États-Unis	39,2	37,7
OPTIONS ACHETÉES	**0,8**	**0,9**
OPTIONS VENDUES	**(0,5)**	**(1,4)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**56,5**	**44,9**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Catégorie de rendement à prime Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	18 179	–	–	18 179
Instruments du marché monétaire	–	20 584	–	20 584
Bons de souscription, droits et options	305	57	–	362
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	811	–	811
	18 484	**21 452**	**–**	**39 936**
Obligation pour options vendues	(233)	(6)	–	(239)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(93)	–	(93)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(2)	–	(2)
	18 251	**21 351**	**–**	**39 602**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	16 586	–	–	16 586
Instruments du marché monétaire	–	4 293	–	4 293
Bons de souscription, droits et options	388	5	–	393
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	457	–	457
	16 974	**4 755**	**–**	**21 729**
Obligation pour options vendues	(621)	(5)	–	(626)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(73)	–	(73)
	16 353	**4 677**	**–**	**21 030**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	811	(93)	–	718
Options (hors cote)	34	(34)	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	845	**(127)**	**–**	**718**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	93	(93)	–	–
Options (hors cote)	164	(34)	–	130
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	257	**(127)**	**–**	**130**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	457	(73)	–	384
Options (hors cote)	5	–	–	5
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	462	**(73)**	**–**	**389**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	73	(73)	–	–
Options (hors cote)	5	–	–	5
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	78	**(73)**	**–**	**5**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
VanEck Vectors Oil Services ETF	483	0,0
	483	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'énergie stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	27 592	26 221
Gain latent sur les contrats de change à terme	62	220
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1
Gain latent sur les contrats de swap	23	–
Trésorerie	2 073	2 824
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	1 417
Souscriptions à recevoir	447	31
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	92	82
	30 289	**30 796**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	31	33
Achats de placements à payer	20	130
Rachats à payer	23	61
Charges à payer	5	4
Distributions à payer	14	4
Perte latente sur les contrats de change à terme	15	21
	108	**253**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**30 181**	**30 543**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	14 493	15 876
Série F	2 838	2 365
Série I	1 114	1 216
Série IP	314	290
Série O	9 961	9 755
Série T	1 461	1 041
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	7,42	7,15
Série F	8,72	8,32
Série I	10,06	9,57
Série IP	8,62	8,16
Série O	9,72	9,24
Série T	3,90	3,93
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	5,93	5,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	303	319
Intérêts à distribuer	6	12
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 244)	763
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	213	(341)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	–	19
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(212)	339
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 917	4 081
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(152)	114
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change au comptant	(1)	–
Variation du gain (perte) latent sur les contrats à terme normalisés	–	11
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	23	52
Gain (perte) net sur les placements	**1 853**	**5 369**
Prêt de titres (note 11)	–	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	10	46
Total des revenus (pertes), montant net	**1 863**	**5 417**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	175	278
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	23	46
Primes de rendement (note 12)	–	(12)
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7	7
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19	29
Coûts de transactions	35	23
Total des charges	**260**	**372**
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	**259**	**372**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**1 604**	**5 045**
(Charge) produit d'impôt	–	9
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**1 604**	**5 054**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	686	2 937
Série F	151	369
Série I	58	118
Série IP	19	1
Série O	607	1 419
Série T	83	210
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,32	1,02
Série F	0,51	1,24
Série I	0,48	1,49
Série IP	0,53	2,28
Série O	0,58	1,50
Série T	0,24	0,60
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 087 886	2 873 579
Série F	298 551	297 663
Série I	119 231	79 092
Série IP	35 912	439
Série O	1 035 273	943 400
Série T	350 043	347 792

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'énergie stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 876	23 243
Série F	2 365	2 505
Série I	1 216	738
Série IP	290	8
Série O	9 755	8 425
Série T	1 041	1 637
	30 543	**36 556**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	686	2 937
Série F	151	369
Série I	58	118
Série IP	19	1
Série O	607	1 419
Série T	83	210
	1 604	**5 054**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(211)	(222)
Série F	(32)	(25)
Série I	(14)	(7)
Série IP	(2)	–
Série O	(121)	(91)
Série T	(9)	(9)
Remboursement de capital		
Série T	(69)	(55)
	(458)	**(409)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 247	3 469
Série F	344	1 602
Série I	306	638
Série IP	6	–
Série O	–	2 300
Série T	510	410
Distributions réinvesties		
Série A	205	217
Série F	30	22
Série I	12	7
Série IP	2	–
Série O	121	91
Série T	49	43
Montants des rachats		
Série A	(3 310)	(4 049)
Série F	(20)	(930)
Série I	(464)	(276)
Série IP	(1)	(5)
Série O	(401)	–
Série T	(144)	(246)
	(1 508)	**3 293**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(1 383)	2 352
Série F	473	1 038
Série I	(102)	480
Série IP	24	(4)
Série O	206	3 719
Série T	420	353
	(362)	**7 938**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 493	25 595
Série F	2 838	3 543
Série I	1 114	1 218
Série IP	314	4
Série O	9 961	12 144
Série T	1 461	1 990
	30 181	**44 494**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 604	5 054
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 244	(763)
(Gain) perte de change latent	20	4
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 917)	(4 081)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	152	(114)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change au comptant	1	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats à terme normalisés	–	(11)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	(23)	(52)
Achats de placements	(10 467)	(7 285)
Produit de la vente de placements	12 076	7 180
Marge sur les instruments dérivés	–	65
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(10)	(3)
Charges à payer et autres montants à payer	(1)	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**1 679**	**(7)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 732	7 715
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 113)	(4 793)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(29)	(16)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(2 410)**	**2 906**
Gain (perte) de change latent	(20)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(731)	2 895
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 824	4 683
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**2 073**	**7 578**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	6	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	283	304

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'énergie stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (91,4 %)			
Canada (49,9 %)			
Calfrac Well Services Ltd.	139 000	858	831
Canadian Natural Resources Limited	33 100	1 101	1 487
Enbridge Inc.	156	7	8
Enerplus Corporation	129 000	972	1 588
Gibson Energy Inc.	51 107	962	929
NuVista Energy Ltd., reçus de souscription	93 900	561	753
Pembina Pipeline Corporation	24 733	903	1 126
Pieridae Energy Limited	243 801	997	1 029
PrairieSky Royalty Ltd.	24 567	611	788
Raging River Exploration Inc.	126 700	1 045	1 014
Seven Generations Energy Ltd., cat. A	39 100	567	695
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	428 250	621	955
Suncor Énergie Inc.	32 433	1 187	1 497
TransCanada Corporation	22 437	978	1 373
Whitecap Resources Inc.	111 300	979	996
		12 349	**15 069**
France (2,9 %)			
Total SA	12 574	**754**	**870**
Royaume-Uni (3,5 %)			
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A	185	15	15
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	12 200	911	1 043
		926	**1 058**
États-Unis (35,1 %)			
Centennial Resource Development, Inc.	34 000	883	843
Cimarex Energy Co.	4 000	600	611
Concho Resources Inc.	4 000	721	752
ConocoPhillips	9 000	591	618
Devon Energy Corporation	27 000	816	1 399
ACTIONS (91,4 %) (suite)			
États-Unis (35,1 %) (suite)			
Diamondback Energy, Inc.	9 300	1 010	1 470
EOG Resources, Inc.	9 000	999	1 216
Halliburton Company	10 800	679	661
Occidental Petroleum Corporation	6 500	586	599
RSP Permian, Inc.	28 500	1 271	1 451
Schlumberger Limited	7 500	746	633
Select Energy Services, Inc., cat. A	15 000	289	342
		9 191	**10 595**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,4 %)		**23 220**	**27 592**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(15)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,4 %)		**23 205**	**27 592**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)			**70**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,9 %)			
Dollars canadiens		823	823
Devises		1 284	1 250
		2 107	**2 073**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,4 %)			**446**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**30 181**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	2 342 CAD	(1 840) (USD)	0,786	0,799	39
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	25 CAD	(20) (USD)	0,786	0,799	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	427 CAD	(280) (EUR)	0,656	0,663	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	994 CAD	(780) (USD)	0,784	0,799	18
							62

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	120 CAD	(80) (EUR)	0,665	0,663	–
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	180 EUR	(274) (CAD)	1,523	1,508	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	90 USD	(115) (CAD)	1,277	1,251	(2)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	120 USD	(154) (CAD)	1,287	1,251	(4)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	90 USD	(116) (CAD)	1,287	1,251	(3)
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	80 USD	(103) (CAD)	1,284	1,251	(3)
							(15)

Gain (perte) latent sur les contrats de swap

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain (perte) latent (en milliers de $)
Black Stone Minerals, LP, var, sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
2 300	5 déc. 2018	58 000 USD	1,979	4
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Toronto-Dominion Bank (The) notation A-1+				
18 800	1er oct. 2018	490 000 USD	2,095	10
3 100	1er déc. 2018	75 000 USD	1,961	9
				23

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'énergie stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés canadiennes des secteurs de l'énergie ou des énergies de remplacement ou de secteurs connexes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	12 933	(2 828)	10 105	30,5
Euro	890	(271)	619	2,1
	13 823	**(3 099)**	**10 724**	**32,6**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	10 927	(2 753)	8 174	26,8
Euro	818	(415)	403	1,3
	11 745	**(3 168)**	**8 577**	**28,1**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 072 000 $, ou environ 3,3 % (858 000 $ ou environ 2,8 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 91,4 % (85,7 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 760 000 $ (2 622 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**91,4**	**85,7**
Canada	49,9	55,4
France	2,9	2,6
Royaume-Uni	3,5	2,4
États-Unis	35,1	25,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,9**	**9,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	25 767	870	955	27 592
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	62	–	62
Gain latent sur les contrats de swap	–	23	–	23
	25 767	**955**	**955**	**27 677**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(15)	–	(15)
	25 767	**940**	**955**	**27 662**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	24 462	808	951	26 221
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	220	–	220
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	24 462	**1 029**	**951**	**26 442**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(21)	–	(21)
	24 462	**1 008**	**951**	**26 421**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'énergie stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	951	921
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	4	30
Clôture de la période	**955**	**951**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de 4 000 $ et de 30 000 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	955	–
			955	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	951	–
			951	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	62	(3)	–	59
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	29	(6)	–	23
	91	**(9)**	**–**	**82**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	15	(3)	–	12
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	6	(6)	–	–
	21	**(9)**	**–**	**12**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	220	(19)	–	201
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	220	**(19)**	**–**	**201**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'énergie stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	21	(19)	–	2
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	21	**(19)**	**–**	**2**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie aurifère stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	66 253	68 076
Produits de base	38 704	38 894
Trésorerie	755	4 267
Souscriptions à recevoir	86	148
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	2
	105 798	**111 387**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	163	175
Rachats à payer	93	192
Charges à payer	7	8
Distributions à payer	4	–
	267	**375**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**105 531**	**111 012**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	56 071	59 812
Série E	–	583
Série F	27 187	25 774
Série G	20 892	23 859
Série I	1 036	655
Série O	345	329
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	9,62	9,27
Série E	–	7,20
Série F	10,59	10,15
Série G	9,72	9,36
Série I	11,68	11,14
Série O	10,41	9,92
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	7,68	7,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	175	212
Intérêts à distribuer	5	3
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 299	4 549
Gain (perte) net réalisé sur les produits de base	63	1 267
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 592)	–
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 781	(31 839)
Variation du gain (perte) latent sur les produits de base	391	(6 035)
Gain (perte) net sur les placements	**5 122**	**(31 843)**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(9)	(53)
Total des revenus (pertes), montant net	**5 113**	**(31 896)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	930	1 295
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	59	122
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Autres charges du Fonds	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	96	139
Coûts de transactions	80	35
Total des charges	**1 166**	**1 596**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**1 166**	**1 596**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**3 947**	**(33 492)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 014	(19 338)
Série E	(5)	(200)
Série F	1 128	(6 036)
Série FI	–	(480)
Série G	742	(7 262)
Série I	52	(174)
Série O	16	(2)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,33	(2,52)
Série E	(0,07)	(1,99)
Série F	0,44	(2,82)
Série FI	–	(1,45)
Série G	0,32	(2,54)
Série I	0,70	(3,30)
Série O	0,50	(2,99)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	6 207 989	7 671 953
Série E	76 131	100 604
Série F	2 576 289	2 141 498
Série FI	–	329 907
Série G	2 364 853	2 861 388
Série I	75 071	52 667
Série O	33 152	669

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie aurifère stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	59 812	92 018
Série E	583	458
Série F	25 774	23 223
Série FI	–	3 632
Série G	23 859	34 568
Série I	655	603
Série O	329	8
	111 012	**154 510**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 014	(19 338)
Série E	(5)	(200)
Série F	1 128	(6 036)
Série FI	–	(480)
Série G	742	(7 262)
Série I	52	(174)
Série O	16	(2)
	3 947	**(33 492)**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(41)	(3)
Série F	(17)	(2)
Série G	(16)	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(65)
Série F	–	(17)
Série G	–	(25)
	(74)	**(113)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	3 038	8 767
Série E	–	977
Série F	3 022	17 075
Série FI	–	75
Série G	52	2 986
Série I	343	433
Distributions réinvesties		
Série A	39	65
Série F	15	16
Série G	16	25
Montants des rachats		
Série A	(8 791)	(16 405)
Série E	(578)	(571)
Série F	(2 735)	(11 552)
Série FI	–	(3 227)
Série G	(3 761)	(5 019)
Série I	(14)	(268)
	(9 354)	**(6 623)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(3 741)	(26 979)
Série E	(583)	206
Série F	1 413	(516)
Série FI	–	(3 632)
Série G	(2 967)	(9 296)
Série I	381	(9)
Série O	16	(2)
	(5 481)	**(40 228)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	56 071	65 039
Série E	–	664
Série F	27 187	22 707
Série FI	–	–
Série G	20 892	25 272
Série I	1 036	594
Série O	345	6
	105 531	**114 282**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 947	(33 492)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 299)	(4 549)
(Gain) perte net réalisé sur les produits de base	(63)	(1 267)
(Gain) perte de change latent	–	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 781)	31 839
Variation (du gain) de la perte latent sur les produits de base	(391)	6 035
Achats de placements	(10 519)	(17 036)
Produit de la vente de placements	19 066	19 780
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	20
Charges à payer et autres montants à payer	(13)	(75)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**5 949**	**1 256**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	4 032	26 407
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 493)	(28 470)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	–	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(9 461)**	**(2 064)**
Gain (perte) de change latent	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 512)	(809)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 267	2 561
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**755**	**1 752**
Intérêts versés [1]	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	7	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	175	212

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie aurifère stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (62,8 %)			
Australie (23,5 %)			
Cardinal Resources Limited	6 250 000	1 992	3 214
Dacian Gold Limited	3 000 000	5 439	8 209
Gold Road Resources Limited	7 902 293	3 280	5 411
Northern Star Resources Limited	1 350 000	2 069	8 015
		12 780	**24 849**
Canada (35,4 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	135 550	4 664	7 867
B2Gold Corp.	950 000	3 243	3 686
Detour Gold Corporation	90 000	1 030	1 330
MAG Silver Corp.	250 000	4 469	3 880
Pretium Resources Inc.	100 000	1 367	1 434
Roxgold Inc.	6 900 000	5 927	9 660
SEMAFO inc.	1 350 000	5 985	4 820
Wesdome Gold Mines Ltd.	2 200 000	6 628	4 642
		33 313	**37 319**
Royaume-Uni (3,9 %)			
Randgold Resources Limited, CAAE	33 000	**2 661**	**4 085**
PRODUITS DE BASE (36,7 %)			
Lingot d'or (onces)	23 728	**34 015**	**38 704**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)		**82 769**	**104 957**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(128)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)		**82 641**	**104 957**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,7 %)			
Dollars canadiens		755	755
Devises		1	–
		756	**755**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(181)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**105 531**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie aurifère stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement, directement ou indirectement, dans des titres aurifères et des titres de capitaux propres d'émetteurs qui exercent des activités d'exploration, de mise en valeur ou de production de l'or.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	42 790	–	42 790	40,5
Dollar australien	24 849	–	24 849	23,5
	67 639	**–**	**67 639**	**64,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	42 282	–	42 282	38,1
Dollar australien	25 430	–	25 430	22,9
	67 712	**–**	**67 712**	**61,0**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 764 000 $, ou environ 6,4 % (6 771 000 $ ou environ 6,1 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % (96,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 496 000 $ (10 697 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**62,8**	**61,4**
Australie	23,5	22,9
Canada	35,4	35,4
Royaume-Uni	3,9	3,1
PRODUITS DE BASE	**36,7**	**35,0**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,7**	**3,8**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	41 404	24 849	–	66 253
Produits de base	38 704	–	–	38 704
	80 108	**24 849**	**–**	**104 957**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	42 646	25 430	–	68 076
Produits de base	38 894	–	–	38 894
	81 540	**25 430**	**–**	**106 970**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie aurifère stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Catégorie de ressources stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	141 894	139 243
Gain latent sur les contrats de change à terme	127	257
Trésorerie	1 757	3 545
Montant à recevoir sur la vente de placements	1	144
Souscriptions à recevoir	328	112
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	246	481
	144 353	**143 782**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	219	126
Achats de placements à payer	72	149
Rachats à payer	241	655
Charges à payer	23	13
Distributions à payer	34	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	169	54
Prime de rendement à payer	124	–
	882	**997**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**143 471**	**142 785**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	17 470	16 023
Série A1	72 594	71 600
Série E	220	211
Série F	3 180	6 257
Série F1	6 736	6 771
Série FI	653	825
Série G1	26 188	26 059
Série I	1 168	488
Série IP	1 001	130
Série O	14 261	14 421
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,74	10,30
Série A1	16,77	14,62
Série E	7,64	6,65
Série F	12,49	10,94
Série F1	10,06	8,72
Série FI	8,08	7,00
Série G1	16,72	14,56
Série I	16,97	14,58
Série IP	13,73	11,82
Série O	9,49	8,17
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	9,38	7,93
Série F	9,98	8,43

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 103	154
Intérêts à distribuer	9	9
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	640	90
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	516	(224)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(99)	124
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	19 867	2 237
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(245)	80
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	–	51
Gain (perte) net sur les placements	**21 791**	**2 521**
Prêt de titres (note 11)	3	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	21	9
Total des revenus (pertes), montant net	**21 815**	**2 531**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 188	269
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	117	42
Primes de rendement (note 12)	112	202
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	8	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	145	51
Coûts de transactions	115	30
Total des charges	**1 693**	**597**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3)
Charges, montant net	**1 693**	**594**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**20 122**	**1 937**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 234	1 665
Série A1	10 164	–
Série E	30	–
Série F	499	264
Série F1	967	–
Série FI	95	–
Série G1	3 686	–
Série I	164	1
Série IP	89	7
Série O	2 194	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,50	0,78
Série A1	2,20	–
Série E	1,03	–
Série F	1,51	0,66
Série F1	1,36	–
Série FI	1,09	–
Série G1	2,19	–
Série I	2,50	0,64
Série IP	2,38	0,67
Série O	1,32	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 488 182	2 128 218
Série A1	4 629 529	–
Série E	29 097	–
Série F	330 393	396 997
Série F1	708 856	–
Série FI	88 063	–
Série G1	1 679 729	–
Série I	65 659	1 570
Série IP	37 378	10 491
Série O	1 672 691	–

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources stratégique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	16 023	16 818
Série A1	71 600	–
Série E	211	–
Série F	6 257	2 605
Série F1	6 771	–
Série FI	825	–
Série G1	26 059	–
Série I	488	20
Série IP	130	7
Série O	14 421	–
	142 785	**19 450**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 234	1 665
Série A1	10 164	–
Série E	30	–
Série F	499	264
Série F1	967	–
Série FI	95	–
Série G1	3 686	–
Série I	164	1
Série IP	89	7
Série O	2 194	–
	20 122	**1 937**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(104)	(80)
Série A1	(389)	–
Série E	(1)	–
Série F	(33)	(14)
Série F1	(36)	–
Série FI	(4)	–
Série G1	(141)	–
Série I	(3)	–
Série IP	(2)	–
Série O	(79)	–
	(792)	**(94)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	2 970	12 834
Série A1	422	–
Série F	1 053	3 306
Série F1	80	–
Série G1	91	–
Série I	624	143
Série IP	803	148
Distributions réinvesties		
Série A	101	78
Série A1	372	–
Série E	1	–
Série F	29	9
Série F1	29	–
Série FI	2	–
Série G1	139	–
Série I	3	–
Série IP	2	–
Série O	79	–
Montants des rachats		
Série A	(3 754)	(4 087)
Série A1	(9 575)	–
Série E	(21)	–
Série F	(4 625)	(1 112)
Série F1	(1 075)	–
Série FI	(265)	–
Série G1	(3 646)	–
Série I	(108)	–
Série IP	(21)	(17)
Série O	(2 354)	–
	(18 644)	**11 302**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 447	10 410
Série A1	994	–
Série E	9	–
Série F	(3 077)	2 453
Série F1	(35)	–
Série FI	(172)	–
Série G1	129	–
Série I	680	144
Série IP	871	138
Série O	(160)	–
	686	**13 145**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 470	27 228
Série A1	72 594	–
Série E	220	–
Série F	3 180	5 058
Série F1	6 736	–
Série FI	653	–
Série G1	26 188	–
Série I	1 168	164
Série IP	1 001	145
Série O	14 261	–
	143 471	**32 595**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 122	1 937
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(640)	(90)
(Gain) perte de change latent	(2)	(2)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(19 867)	(2 237)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	245	(80)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	–	(51)
Achats de placements	(17 689)	(15 222)
Produit de la vente de placements	35 611	4 793
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	235	(5)
Charges à payer et autres montants à payer	227	247
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**18 242**	**(10 710)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	4 292	16 315
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(24 323)	5 004
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(20 032)**	**21 320**
Gain (perte) de change latent	2	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 790)	10 612
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 545	2 212
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**1 757**	**12 824**
Intérêts versés [1]	8	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	10	9
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	992	138

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources stratégique Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,0 %)			
Australie (21,4 %)			
Independence Group NL	1 550 000	5 139	7 199
International Petroleum Limited*	28 572 260	–	–
Kidman Resources Limited	2 800 000	2 159	5 121
Northern Star Resources Limited	1 950 000	8 816	11 578
Peel Mining Limited	200 000	106	104
Syrah Resources Limited	325 000	1 382	1 430
Xanadu Mines Limited	19 701 700	3 724	5 232
		21 326	**30 664**
Canada (58,3 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	90 187	5 422	5 234
Arizona Mining Inc.	1 450 000	2 892	5 017
Canadian Natural Resources Limited	161 700	6 059	7 264
Coro Mining Corp.	1 000 000	117	120
Enbridge Inc.	46 601	2 420	2 291
Enerplus Corporation	379 500	3 887	4 672
Ero Copper Corp.	366 200	557	2 776
Gibson Energy Inc.	144 917	2 552	2 635
Iskander Energy Corp.*	5 224 999	–	–
Minexco Minerals Corp.*	5 000 000	–	–
Neo Lithium Corporation	1 395 000	2 857	3 203
NexGen Energy Ltd.	4 200 000	10 830	13 482
Pembina Pipeline Corporation	83 179	3 561	3 785
Pieridae Energy Limited	830 375	3 298	3 504
PrairieSky Royalty Ltd.	54 221	1 596	1 738
Raging River Exploration Inc.	180 700	1 413	1 446
Roxgold Inc.	2 850 000	3 195	3 990
Seven Generations Energy Ltd., cat. A	188 500	4 370	3 352
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	1 000 000	2 180	2 230
Suncor Énergie Inc.	158 778	6 312	7 328
Tinka Resources Limited	1 925 000	1 200	1 405
Toachi Mining Inc.	2 503 900	948	651
TransCanada Corporation	77 411	4 805	4 736
Whitecap Resources Inc.	310 100	2 785	2 775
		73 256	**83 634**
Suisse (5,4 %)			
Glencore International PLC	1 165 000	**5 564**	**7 688**
Royaume-Uni (5,2 %)			
Randgold Resources Limited, CAAE	30 000	3 511	3 714
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A	656	52	55
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	43 200	3 215	3 693

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (99,0 %) (suite)			
Royaume-Uni (5,2 %) (suite)			
		6 778	**7 462**
États-Unis (8,7 %)			
Devon Energy Corporation	57 900	2 475	3 001
EOG Resources, Inc.	16 900	2 009	2 283
Halliburton Company	62 200	3 627	3 805
Schlumberger Limited	38 800	3 585	3 273
Union Agriculture Group Corp.*	871 221	117	84
		11 813	**12 446**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)		**118 737**	**141 894**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(55)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,0 %)		**118 682**	**141 894**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**(42)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,2 %)			
Dollars canadiens		1 377	1 377
Devises		388	380
		1 765	**1 757**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(138)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**143 471**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	1 621 AUD	(1 561) (CAD)	0,963	0,978	24
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	4 747 CAD	(3 730) (USD)	0,786	0,799	80
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	4 158 CAD	(2 444) (GBP)	0,588	0,590	16
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	1 088 CAD	(639) (GBP)	0,587	0,590	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	196 CAD	(200) (AUD)	1,022	1,023	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	158 CAD	(160) (AUD)	1,016	1,023	1
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	167 CAD	(170) (AUD)	1,017	1,023	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	20 CAD	(20) (AUD)	1,018	1,023	–
							127

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	7 907 CAD	(8 178) (AUD)	1,034	1,023	(88)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	135 CAD	(140) (AUD)	1,034	1,023	(1)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	2 785 CAD	(2 882) (AUD)	1,035	1,023	(32)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	474 CAD	(490) (AUD)	1,034	1,023	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	3 775 CAD	(3 902) (AUD)	1,034	1,023	(39)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	233 CAD	(240) (AUD)	1,028	1,023	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	293 GBP	(499) (CAD)	1,704	1,695	(3)
							(169)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les ressources, dont le pétrole et le gaz naturel et les matières premières physiques comme l'or, l'argent, le platine et le palladium, ainsi que les titres de capitaux propres de sociétés dont les activités portent sur les ressources.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar australien	30 745	(14 429)	16 316	11,4
Dollar américain	20 220	(4 667)	15 553	10,8
Livre sterling	7 688	(4 729)	2 959	2,1
	58 653	**(23 825)**	**34 828**	**24,3**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	26 246	(7 159)	19 087	13,4
Dollar australien	19 521	(9 969)	9 552	6,7
Livre sterling	6 887	(4 620)	2 267	1,6
	52 654	**(21 748)**	**30 906**	**21,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 483 000 $, ou environ 2,4 % (3 091 000 $ ou environ 2,2 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,0 % (97,5 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 189 000 $ (13 924 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	**30 juin 2017**
ACTIONS	**99,0**	**97,5**
Australie	21,4	13,6
Canada	58,3	61,3
Suisse	5,4	4,0
Royaume-Uni	5,2	5,9
États-Unis	8,7	12,7
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,2**	**2,5**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	100 670	38 910	2 314	141 894
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	127	–	127
	100 670	**39 037**	**2 314**	**142 021**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(169)	–	(169)
	100 670	**38 868**	**2 314**	**141 852**

30 juin 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	107 797	27 266	2 881	137 944
Bons de souscription, droits et options	54	1 245	–	1 299
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	257	–	257
	107 851	**28 768**	**2 881**	**139 500**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(54)	–	(54)
	107 851	**28 714**	**2 881**	**139 446**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	2 881	97
Achats	–	2 793
Ventes	(557)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(1 739)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	1 729	(9)
Clôture de la période	**2 314**	**2 881**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de (21 000)$ et de (9 000)$.

Au cours de la période close le 31 décembre 2017, des placements d'environ 1 739 000 $ (néant au 30 juin 2017) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, la valeur de ces placements étant désormais fonction des cours établis sur un marché actif.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	84	–
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	2 230	–
			2 314	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Modèle d'évaluation fondé sur le rendement de sociétés comparables	Performance des sociétés comparables	547	–
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	114	–
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	2 220	–
			2 881	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	127	(101)	–	26
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	127	**(101)**	**–**	**26**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources stratégique Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	169	(101)	–	68
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	169	**(101)**	**–**	**68**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	257	(54)	–	203
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	257	**(54)**	**–**	**203**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	54	(54)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	54	**(54)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie secteurs américains Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	51 385	60 125
Options achetées	329	253
Gain latent sur les contrats de change à terme	685	1 600
Trésorerie	776	833
Marge sur les instruments dérivés	1 152	1 194
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	432
Souscriptions à recevoir	10	17
	54 337	**64 454**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	65	77
Rachats à payer	24	634
Charges à payer	7	8
Obligation pour options vendues	282	253
Perte latente sur les contrats de change à terme	107	481
	485	**1 453**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**53 852**	**63 001**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	35 248	41 072
Série E	–	631
Série F	17 357	20 110
Série I	1 247	1 188
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,11	11,44
Série E	–	11,43
Série F	12,56	11,80
Série I	10,55	9,87
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	9,67	8,81
Série F	10,03	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	371	1 057
Intérêts à distribuer	–	339
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 162	1 330
Gain (perte) net réalisé sur les options	(332)	(187)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 900	(2 740)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	547	2 974
Variation du gain (perte) latent sur les options	31	(203)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(541)	676
Gain (perte) net sur les placements	**4 138**	**3 246**
Prêt de titres (note 11)	–	11
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(26)	23
Total des revenus (pertes), montant net	**4 112**	**3 280**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	389	855
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	43	117
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	57	172
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	49	106
Coûts de transactions	62	98
Total des charges	**603**	**1 355**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**603**	**1 355**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**3 509**	**1 925**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 157	937
Série E	41	16
Série F	1 231	885
Série FI	–	13
Série I	80	74
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,69	0,13
Série E	0,74	0,11
Série F	0,80	0,23
Série FI	–	0,02
Série I	0,67	0,15
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	3 208 308	7 123 912
Série E	53 928	148 648
Série F	1 557 290	3 925 944
Série FI	–	666 240
Série I	118 383	538 144

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie secteurs américains Dynamique (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	41 072	90 322
Série E	631	1 870
Série F	20 110	54 963
Série FI	–	9 126
Série I	1 188	6 236
	63 001	**162 517**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 157	937
Série E	41	16
Série F	1 231	885
Série FI	–	13
Série I	80	74
	3 509	**1 925**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	1 121	3 737
Série F	1 923	9 626
Série FI	–	2
Série I	10	741
Montants des rachats		
Série A	(9 102)	(28 566)
Série E	(672)	(677)
Série F	(5 907)	(29 359)
Série FI	–	(9 141)
Série I	(31)	(5 489)
	(12 658)	**(59 126)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(5 824)	(23 892)
Série E	(631)	(661)
Série F	(2 753)	(18 848)
Série FI	–	(9 126)
Série I	59	(4 674)
	(9 149)	**(57 201)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 248	66 430
Série E	–	1 209
Série F	17 357	36 115
Série FI	–	–
Série I	1 247	1 562
	53 852	**105 316**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 509	1 925
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 162)	(1 330)
(Gain) perte net réalisé sur les options	332	187
(Gain) perte de change latent	(3)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(547)	(2 974)
Variation (du gain) de la perte latent sur les options	(31)	203
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	541	(676)
Achats de placements	(41 758)	(168 745)
Produit de la vente de placements	53 291	234 068
Marge sur les instruments dérivés	42	(5 666)
Charges à payer et autres montants à payer	(13)	(66)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**13 201**	**56 926**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 213	(274)
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(14 474)	(59 597)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(13 261)**	**(59 871)**
Gain (perte) de change latent	3	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(60)	(2 945)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	833	723
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**776**	**(2 222)**
Intérêts versés [1]	2	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	–	339
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	369	885

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie secteurs américains Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (95,4 %)			
États-Unis (95,4 %)			
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund (The)	68 366	8 370	8 446
The Financial Select Sector SPDR Fund	81 533	2 581	2 849
Health Care Select Sector SPDR Fund (The)	80 797	8 596	8 362
iShares U.S. Broker-Dealers & Securities Exchanges ETF	28 188	2 024	2 215
iShares U.S. Home Construction ETF	47 760	2 640	2 614
iShares U.S. Medical Devices ETF	10 036	2 230	2 180
The Materials Select Sector SPDR Fund	37 962	2 439	2 876
PowerShares Dynamic Semiconductors Portfolio	33 816	2 012	2 136
PowerShares Dynamic Semiconductors Portfolio	27 366	2 141	2 175
PowerShares NASDAQ Internet Portfolio	17 629	2 536	2 552
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	21 064	2 110	2 203
SPDR S&P Biotech ETF	21 416	2 104	2 275
SPDR S&P Health Care Equipment ETF	26 897	2 096	2 168
Technology Select Sector SPDR Fund (The)	104 097	6 975	8 334
OPTIONS ACHETÉES (0,6 %)		**443**	**329**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,0 %)		**49 297**	**51 714**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(22)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,0 %)		**49 275**	**51 714**
OPTIONS VENDUES (–0,5 %)		**(391)**	**(282)**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,1 %)			**578**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)			
Dollars canadiens		(198)	(198)
Devises		980	974
		782	**776**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,0 %)			**1 066**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**53 852**

Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de $)	Valeur actuelle (en milliers de $)
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (The), 23,00, option d'achat, 14 févr. 2018	Option d'achat	5 000	500 000	14 févr. 2018	23,00	USD	443	329
							443	**329**

Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice ($)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de $)	Passif courant (en milliers de $)
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (The), 17,00, option d'achat, 14 févr. 2018	Option d'achat	(2 500)	(250 000)	14 févr. 2018	17,00	USD	(391)	(282)
							(391)	**(282)**

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	1 145 CAD	(900) (USD)	0,786	0,799	19
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	6 006 CAD	(4 720) (USD)	0,786	0,799	100
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2018	4 824 CAD	(3 790) (USD)	0,786	0,799	81
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2018	3 750 CAD	(2 920) (USD)	0,779	0,799	97
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 févr. 2018	2 723 CAD	(2 120) (USD)	0,779	0,799	71
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 févr. 2018	5 698 CAD	(4 430) (USD)	0,778	0,799	157
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janv. 2018	5 427 CAD	(4 270) (USD)	0,787	0,799	83
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	5 410 CAD	(4 300) (USD)	0,795	0,799	29
Banque de Montréal	A-1	24 janv. 2018	8 094 CAD	(6 430) (USD)	0,794	0,799	48
							685

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2018	4 450 USD	(5 676) (CAD)	1,275	1,251	(107)
							(107)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie secteurs américains Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en ayant une volatilité inférieure à celle des marchés des actions américains avec une répartition de l'actif entre un certain nombre de secteurs spécifiques américains, de la trésorerie et des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 95,4 % (95,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 143 000 $ (6 012 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**95,4**	**95,4**
États-Unis	95,4	95,4
OPTIONS ACHETÉES	**0,6**	**0,4**
OPTIONS VENDUES	**(0,5)**	**(0,4)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,4**	**1,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	51 385	–	–	51 385
Bons de souscription, droits et options	329	–	–	329
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	685	–	685
	51 714	**685**	**–**	**52 399**
Obligation pour options vendues	(282)	–	–	(282)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(107)	–	(107)
	51 432	**578**	**–**	**52 010**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	60 125	–	–	60 125
Bons de souscription, droits et options	253	–	–	253
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 600	–	1 600
	60 378	**1 600**	**–**	**61 978**
Obligation pour options vendues	(253)	–	–	(253)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(481)	–	(481)
	60 125	**1 119**	**–**	**61 244**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

Catégorie secteurs américains Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	685	(107)	–	578
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	685	**(107)**	**–**	**578**

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	107	(107)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	107	**(107)**	**–**	**–**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	1 600	(481)	–	1 119
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	1 600	**(481)**	**–**	**1 119**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	481	(481)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	481	**(481)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund (The)	8 446	0,1
The Financial Select Sector SPDR Fund	2 849	0,0
Health Care Select Sector SPDR Fund (The)	8 362	0,0
iShares U.S. Broker-Dealers & Securities Exchanges ETF	2 215	0,9
The Materials Select Sector SPDR Fund	2 876	0,0
PowerShares Dynamic Semiconductors Portfolio	2 136	0,4
PowerShares Dynamic Software Portfolio	2 175	1,2
PowerShares NASDAQ Internet Portfolio	2 552	0,4
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	2 203	0,2
SPDR S&P Biotech ETF	2 275	0,0
SPDR S&P Health Care Equipment ETF	2 168	0,9
Technology Select Sector SPDR Fund (The)	8 334	0,0
	46 591	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	**Participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund (The)	9 527	0,1
The Financial Select Sector SPDR Fund	8 847	0,0
Industrial Select Sector SPDR Fund (The)	9 752	0,1
iShares Trust, Dow Jones U.S. Broker-Dealers Index Fund	1 659	0,8
The Materials Select Sector SPDR Fund	8 702	0,2
PowerShares Dynamic Networking Portfolio	1 376	4,1
PowerShares Dynamic Semiconductors Portfolio	1 572	0,5
PowerShares NASDAQ Internet Portfolio	1 255	0,3
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	1 534	0,2
SPDR S&P Bank ETF	1 623	0,0
SPDR S&P Biotech ETF	1 529	0,0
SPDR S&P Health Care Equipment ETF	1 600	0,9
SPDR Series Trust, KBW Regional Banking (SM) ETF	1 623	0,0
Technology Select Sector SPDR Fund (The)	9 526	0,0
	60 125	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	185 292	181 815
Trésorerie	285	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	378	30 496
Souscriptions à recevoir	20	274
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13	153
	185 988	**212 738**
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	788
Frais de gestion à payer	259	258
Achats de placements à payer	–	28 456
Rachats à payer	191	284
Charges à payer	17	17
Distributions à payer	96	63
	563	**29 866**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**185 425**	**182 872**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	101 382	69 930
Série E	–	32 262
Série F	29 610	23 411
Série FT	5 333	4 941
Série G	24 459	26 455
Série I	7 660	9 385
Série IT	3 306	3 338
Série T	13 675	13 150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,18	13,70
Série E	–	12,32
Série F	16,03	15,39
Série FT	10,14	9,95
Série G	14,34	13,86
Série I	17,40	16,65
Série IT	10,97	10,72
Série T	8,97	8,86
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	11,33	10,55
Série F	12,81	11,85
Série I	13,90	12,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 716	4 218
Intérêts à distribuer	2 696	2 659
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 344	2 403
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 000)	(2 422)
Gain (perte) net sur les placements	**8 756**	**6 858**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	**8 756**	**6 856**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 428	1 574
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	95	146
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	174	197
Total des charges	**1 698**	**1 919**
Charges absorbées par le gestionnaire	(13)	–
Charges, montant net	**1 685**	**1 919**
(Charge) produit d'impôt	–	7
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**7 071**	**4 944**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 876	2 019
Série E	851	661
Série F	1 133	549
Série FT	219	83
Série G	956	725
Série I	391	415
Série IT	153	114
Série T	492	378
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,50	0,31
Série E	0,34	0,24
Série F	0,67	0,37
Série FT	0,43	0,23
Série G	0,53	0,31
Série I	0,77	0,52
Série IT	0,51	0,35
Série T	0,33	0,20
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 881 162	6 503 085
Série E	2 557 974	2 722 371
Série F	1 693 950	1 486 486
Série FT	515 756	359 216
Série G	1 808 178	2 371 192
Série I	501 802	791 295
Série IT	301 944	327 340
Série T	1 496 691	1 846 814

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 930	89 731
Série E	32 262	29 744
Série F	23 411	20 087
Série FT	4 941	2 913
Série G	26 455	25 141
Série I	9 385	12 925
Série IT	3 338	3 467
Série T	13 150	16 711
	182 872	**200 719**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 876	2 019
Série E	851	661
Série F	1 133	549
Série FT	219	83
Série G	956	725
Série I	391	415
Série IT	153	114
Série T	492	378
	7 071	**4 944**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(265)	(5)
Série E	–	(2)
Série F	(58)	(1)
Série FT	(6)	(2)
Série G	(65)	(2)
Série I	(22)	(1)
Série IT	(4)	(2)
Série T	(16)	(7)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(156)
Série E	–	(51)
Série F	–	(36)
Série FT	–	(45)
Série G	–	(50)
Série I	–	(22)
Série IT	–	(46)
Série T	–	(247)
Remboursement de capital		
Série FT	(119)	(49)
Série IT	(74)	(43)
Série T	(308)	(185)
	(937)	**(952)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	38 189	2 969
Série E	203	6 397
Série F	6 521	5 080
Série FT	683	1 358
Série G	29	9 014
Série T	1 168	947
Distributions réinvesties		
Série A	260	157
Série E	–	52
Série F	38	28
Série FT	18	23
Série G	61	49
Série I	22	23
Série IT	27	28
Série T	96	140
Montants des rachats		
Série A	(9 608)	(16 592)
Série E	(33 316)	(4 914)
Série F	(1 435)	(4 378)
Série FT	(403)	(336)
Série G	(2 977)	(5 293)
Série I	(2 116)	(2 956)
Série IT	(134)	(154)
Série T	(907)	(3 473)
	(3 581)	**(11 831)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	31 452	(11 608)
Série E	(32 262)	2 143
Série F	6 199	1 242
Série FT	392	1 032
Série G	(1 996)	4 443
Série I	(1 725)	(2 541)
Série IT	(32)	(103)
Série T	525	(2 447)
	2 553	**(7 839)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	101 382	78 123
Série E	–	31 887
Série F	29 610	21 329
Série FT	5 333	3 945
Série G	24 459	29 584
Série I	7 660	10 384
Série IT	3 306	3 364
Série T	13 675	14 264
	185 425	**192 880**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 071	4 944
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 344)	(2 403)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 000	2 422
Autres opérations hors trésorerie	(8 563)	(6 877)
Achats de placements	(32 197)	(11 309)
Produit de la vente de placements	39 289	23 228
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	140	3
Charges à payer et autres montants à payer	1	(12)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**5 397**	**9 996**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	9 398	19 863
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 340)	(29 838)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(382)	(364)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(4 324)**	**(10 339)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 073	(343)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(788)	298
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**285**	**(45)**
Intérêts versés[1]	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions (52,4 %)			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	1 138 993	7 683	11 367
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	582 915	7 934	11 827
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 225 053	15 774	18 547
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	1 169 924	12 068	12 425
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	676 061	5 509	7 734
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 161 369	15 068	19 929
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	218 305	2 656	3 117
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 069 885	11 585	12 143
		78 277	**97 089**
Fonds de titres à revenu fixe (47,6 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	3 442 272	18 001	17 762
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	1 590 670	13 861	13 696
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	2 263 248	21 056	19 984
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	3 739 518	37 864	36 761
		90 782	**88 203**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**169 059**	**185 292**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)			
Dollars canadiens		285	285
Devises		–	–
		285	**285**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)			**(152)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**185 425**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'atteindre un équilibre entre les revenus et la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,0 % (99,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 529 000 $ (18 182 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**100,0**	**99,4**
Fonds d'actions	52,4	52,4
Fonds de titres à revenu fixe	47,6	47,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,2**	**(0,4)**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	185 292	–	–	185 292
	185 292	**–**	**–**	**185 292**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	181 815	–	–	181 815
	181 815	**–**	**–**	**181 815**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	17 762	1,3
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	13 696	7,6
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	19 984	4,2
Fonds de dividendes Dynamique, série O	11 367	1,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	11 827	0,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	18 547	2,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	12 425	4,0
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	7 734	1,2
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	19 929	9,4
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	3 117	1,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	36 761	1,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	12 143	0,8
	185 292	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	36 525	1,4
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	4 523	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	17 833	1,2
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	13 679	7,2
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	17 997	4,1
Fonds de dividendes Dynamique, série O	9 434	1,2
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	10 913	1,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	17 506	2,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	11 449	4,6
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	9 056	1,3
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	17 622	9,9
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	3 577	1,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	11 701	0,7
	181 815	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	177 883	168 635
Trésorerie	267	676
Montant à recevoir sur la vente de placements	203	31 343
Souscriptions à recevoir	252	137
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	30	160
	178 635	**200 951**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	270	262
Achats de placements à payer	–	28 897
Rachats à payer	139	416
Charges à payer	18	18
Distributions à payer	84	58
	511	**29 651**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**178 124**	**171 300**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	105 557	62 757
Série E	–	41 308
Série F	24 353	20 046
Série FT	4 114	3 179
Série G	14 116	15 550
Série I	8 937	8 697
Série IT	748	821
Série T	20 299	18 942
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,66	14,02
Série E	–	13,22
Série F	16,44	15,61
Série FT	9,49	9,25
Série G	14,87	14,21
Série I	18,07	17,08
Série IT	10,43	10,11
Série T	8,50	8,34
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	11,71	10,80
Série F	13,13	12,02
Série I	14,44	13,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 140	5 379
Intérêts à distribuer	1 761	1 523
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 423	1 239
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	80	(941)
Gain (perte) net sur les placements	**10 404**	**7 200**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	1
Total des revenus (pertes), montant net	**10 403**	**7 201**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 482	1 505
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	97	137
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	175	183
Total des charges	**1 755**	**1 827**
Charges absorbées par le gestionnaire	(30)	–
Charges, montant net	**1 725**	**1 827**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**8 678**	**5 374**
(Charge) produit d'impôt	–	2
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**8 678**	**5 376**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 546	2 289
Série E	1 449	986
Série F	1 236	577
Série FT	205	59
Série G	737	498
Série I	513	302
Série IT	45	33
Série T	947	632
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,64	0,41
Série E	0,48	0,32
Série F	0,87	0,49
Série FT	0,52	0,29
Série G	0,72	0,41
Série I	1,03	0,64
Série IT	0,60	0,40
Série T	0,41	0,25
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	5 471 900	5 619 156
Série E	3 032 682	3 041 151
Série F	1 415 340	1 182 959
Série FT	401 289	204 195
Série G	1 024 667	1 210 049
Série I	494 273	475 349
Série IT	74 269	82 629
Série T	2 335 243	2 564 702

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	62 757	77 059
Série E	41 308	32 843
Série F	20 046	16 313
Série FT	3 179	1 344
Série G	15 550	16 254
Série I	8 697	7 034
Série IT	821	794
Série T	18 942	21 251
	171 300	**172 892**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 546	2 289
Série E	1 449	986
Série F	1 236	577
Série FT	205	59
Série G	737	498
Série I	513	302
Série IT	45	33
Série T	947	632
	8 678	**5 376**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(340)	(7)
Série E	–	(5)
Série F	(62)	(2)
Série FT	(6)	(1)
Série G	(47)	(2)
Série I	(26)	(1)
Série IT	(1)	–
Série T	(29)	(14)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(169)
Série E	–	(71)
Série F	–	(36)
Série FT	–	(24)
Série G	–	(37)
Série I	–	(16)
Série IT	–	(13)
Série T	–	(318)
Remboursement de capital		
Série FT	(103)	(37)
Série IT	(20)	(12)
Série T	(539)	(359)
	(1 173)	**(1 124)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	48 319	4 204
Série E	258	11 375
Série F	4 644	4 488
Série FT	911	1 077
Série G	68	2 204
Série I	322	1 320
Série T	1 398	1 169
Distributions réinvesties		
Série A	332	170
Série E	–	76
Série F	52	33
Série FT	12	24
Série G	46	39
Série I	25	17
Série IT	1	1
Série T	313	327
Montants des rachats		
Série A	(9 057)	(12 917)
Série E	(43 015)	(4 369)
Série F	(1 563)	(3 072)
Série FT	(84)	(157)
Série G	(2 238)	(2 423)
Série I	(594)	(589)
Série IT	(98)	(8)
Série T	(733)	(2 040)
	(681)	**949**

(en milliers de $)	2017	2016
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	42 800	(6 430)
Série E	(41 308)	7 992
Série F	4 307	1 988
Série FT	935	941
Série G	(1 434)	279
Série I	240	1 033
Série IT	(73)	1
Série T	1 357	(603)
	6 824	**5 201**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	105 557	70 629
Série E	–	40 835
Série F	24 353	18 301
Série FT	4 114	2 285
Série G	14 116	16 533
Série I	8 937	8 067
Série IT	748	795
Série T	20 299	20 648
	178 124	**178 093**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 678	5 376
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 423)	(1 239)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(80)	941
Autres opérations hors trésorerie	(9 061)	(6 902)
Achats de placements	(34 368)	(9 115)
Produit de la vente de placements	37 927	10 635
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	130	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	8	6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**1 811**	**(299)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	11 472	20 583
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 326)	(20 193)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(366)	(357)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(2 220)**	**33**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(409)	(266)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	676	1 125
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**267**	**859**
Intérêts versés[1]	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)			
Fonds d'actions (69,0 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	539 565	4 216	5 412
Fonds de dividendes Dynamique, série O	1 201 705	7 999	11 993
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	745 382	10 359	15 124
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 540 453	20 030	23 322
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	1 411 103	14 521	14 986
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	70 031	1 416	1 427
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	594 148	4 845	6 797
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 436 865	19 024	24 657
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	265 853	3 205	3 796
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 360 127	14 819	15 437
		100 434	**122 951**
Fonds de titres à revenu fixe (30,8 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 780 841	9 348	9 189
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	2 076 228	19 180	18 333
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 788 292	28 245	27 410
		56 773	**54 932**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)		**157 207**	**177 883**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollars canadiens		267	267
Devises		–	–
		267	**267**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)			**(26)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**178 124**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et un certain niveau de revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % (98,4 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 788 000 $ (16 864 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,8**	**98,4**
Fonds d'actions	69,0	66,9
Fonds de titres à revenu fixe	30,8	31,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,1**	**0,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	177 883	–	–	177 883
	177 883	**–**	**–**	**177 883**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	168 635	–	–	168 635
	168 635	**–**	**–**	**168 635**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	5 412	1,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	9 189	0,7
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	18 333	3,9
Fonds de dividendes Dynamique, série O	11 993	1,4
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	15 124	1,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	23 322	2,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	14 986	4,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 427	0,1
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	6 797	1,0
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	24 657	11,6
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	3 796	1,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	27 410	1,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	15 437	1,0
	177 883	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	26 953	1,0
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	5 829	2,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 917	0,6
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	25	0,0
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	18 012	4,1
Fonds de dividendes Dynamique, série O	11 344	1,5
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	13 941	1,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	21 632	2,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	13 249	5,4
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	9 223	1,3
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	21 050	11,9
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	4 593	1,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	13 867	0,8
	168 635	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	242 745	204 923
Trésorerie	650	626
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	14 750
Souscriptions à recevoir	653	562
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	75
	244 048	**220 936**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	298	256
Achats de placements à payer	191	14 457
Rachats à payer	90	421
Charges à payer	29	26
Distributions à payer	73	34
	681	**15 194**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**243 367**	**205 742**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	169 859	96 966
Série E	–	52 516
Série F	53 343	37 461
Série I	2 444	2 867
Série T	17 721	15 932
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,19	11,92
Série E	–	11,86
Série F	12,64	12,29
Série I	13,57	13,15
Série T	9,85	9,79
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	9,74	9,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 377	3 018
Intérêts à distribuer	3 938	3 208
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 975	296
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 693)	(1 906)
Total des revenus (pertes), montant net	**7 597**	**4 616**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 536	1 408
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	150	156
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	188	170
Total des charges	**1 878**	**1 737**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(6)
Charges, montant net	**1 878**	**1 731**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités avant impôt sur le revenu	**5 719**	**2 885**
(Charge) produit d'impôt	–	4
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**5 719**	**2 889**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 035	1 486
Série E	862	484
Série F	1 307	617
Série I	97	63
Série T	418	239
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,29	0,17
Série E	0,20	0,12
Série F	0,37	0,22
Série I	0,46	0,30
Série T	0,25	0,14
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	10 496 506	8 640 608
Série E	4 237 876	3 995 223
Série F	3 560 775	2 847 387
Série I	212 065	209 077
Série T	1 691 679	1 734 725

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	96 966	102 902
Série E	52 516	37 761
Série F	37 461	32 290
Série I	2 867	2 660
Série T	15 932	16 545
	205 742	**192 158**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 035	1 486
Série E	862	484
Série F	1 307	617
Série I	97	63
Série T	418	239
	5 719	**2 889**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(393)	(12)
Série E	–	(6)
Série F	(95)	(4)
Série I	(7)	–
Série T	(20)	(10)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(206)
Série E	–	(82)
Série F	–	(68)
Série I	–	(6)
Série T	–	(183)
Remboursement de capital		
Série T	(307)	(164)
	(822)	**(741)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	84 766	13 987
Série E	687	22 477
Série F	17 451	6 781
Série T	3 000	2 531
Distributions réinvesties		
Série A	377	206
Série E	–	78
Série F	77	61
Série I	7	6
Série T	114	137
Montants des rachats		
Série A	(14 892)	(22 429)
Série E	(54 065)	(7 634)
Série F	(2 858)	(6 769)
Série I	(520)	(166)
Série T	(1 416)	(2 031)
	32 728	**7 235**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	72 893	(6 968)
Série E	(52 516)	15 317
Série F	15 882	618
Série I	(423)	(103)
Série T	1 789	519
	37 625	**9 383**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	169 859	95 934
Série E	–	53 078
Série F	53 343	32 908
Série I	2 444	2 557
Série T	17 721	17 064
	243 367	**201 541**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 719	2 889
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 975)	(296)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 693	1 906
Autres opérations hors trésorerie	(8 388)	(6 226)
Achats de placements	(66 101)	(19 292)
Produit de la vente de placements	36 433	13 224
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	75	4
Charges à payer et autres montants à payer	45	11
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(31 499)**	**(7 780)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	52 299	33 526
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(20 568)	(26 692)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(208)	(181)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**31 523**	**6 653**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	(1 127)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	626	637
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**650**	**(490)**
Intérêts versés [1]	3	2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions (40,6 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	385 518	3 527	3 867
Fonds de dividendes Dynamique, série O	1 576 435	12 906	15 733
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	285 540	4 489	5 794
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 208 368	16 130	18 295
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	1 730 535	18 001	18 378
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	246 255	4 938	5 019
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	798 613	11 965	13 704
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	465 645	4 881	4 996
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	167 620	3 012	3 051
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	877 343	10 098	9 958
		89 947	**98 795**
Fonds de titres à revenu fixe (59,1 %)			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 278 378	44 333	42 716
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	2 479 141	22 261	21 345
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	3 393 769	31 107	29 967
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	749 871	7 290	7 266
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	4 339 362	43 972	42 656
		148 963	**143 950**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		**238 910**	**242 745**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)			
Dollars canadiens		650	650
Devises		–	–
		650	**650**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**(28)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**243 367**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir des revenus et un certain niveau de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds communs de titres à revenu fixe et dans certains fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % (99,6 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 275 000 $ (20 492 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,7**	**99,6**
Fonds d'actions	40,6	37,3
Fonds de titres à revenu fixe	59,1	62,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,3**	**0,3**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	242 745	–	–	242 745
	242 745	**–**	**–**	**242 745**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	204 923	–	–	204 923
	204 923	**–**	**–**	**204 923**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	3 867	1,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	42 716	3,0
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	21 345	11,8
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	29 967	6,3
Fonds de dividendes Dynamique, série O	15 733	1,8
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	5 794	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	18 295	2,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	18 378	6,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	5 019	0,4
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	7 266	4,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	13 704	6,5
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	4 996	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 051	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	42 656	1,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	9 958	0,6
	242 745	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	35 308	1,3
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	4 267	1,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	39 559	2,7
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	19 997	10,5
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	15 222	3,5
Fonds de dividendes Dynamique, série O	12 415	1,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	12 252	1,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	16 342	2,0
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	9 117	3,7
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	9 110	5,7
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 276	0,2
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	11 649	6,6
Fonds d'obligations à court terme Dynamique, série O	9 072	15,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	9 337	0,6
	204 923	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	56 280	52 199
Trésorerie	63	36
Montant à recevoir sur la vente de placements	86	169
Souscriptions à recevoir	2	15
	56 431	**52 419**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	74	73
Rachats à payer	4	4
Charges à payer	4	6
Distributions à payer	67	50
	149	**133**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**56 282**	**52 286**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	29 106	22 087
Série E	–	6 634
Série F	4 260	3 743
Série FT	880	745
Série I	9 592	7 955
Série IT	3 050	1 289
Série T	9 394	9 833
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,35	14,34
Série E	–	12,29
Série F	16,88	15,66
Série FT	8,23	7,89
Série I	19,10	17,61
Série IT	9,33	8,89
Série T	7,34	7,08
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	12,26	11,05
Série F	13,48	12,06
Série I	15,26	13,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 279	2 068
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	864	1 035
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	344	(82)
Gain (perte) net sur les placements	**4 487**	**3 021**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	–
Total des revenus (pertes), montant net	**4 486**	**3 021**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	418	428
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	27	45
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	46	49
Total des charges	**494**	**523**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**494**	**523**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**3 992**	**2 498**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 719	1 172
Série E	360	241
Série F	310	157
Série FT	57	45
Série I	689	345
Série IT	120	74
Série T	737	464
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,04	0,62
Série E	0,69	0,47
Série F	1,27	0,72
Série FT	0,62	0,39
Série I	1,54	0,86
Série IT	0,65	0,48
Série T	0,54	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 653 712	1 904 906
Série E	517 497	516 243
Série F	244 387	218 027
Série FT	92 979	114 530
Série I	447 876	399 798
Série IT	187 675	153 916
Série T	1 364 180	1 477 355

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 087	25 385
Série E	6 634	5 275
Série F	3 743	2 853
Série FT	745	845
Série I	7 955	5 814
Série IT	1 289	1 254
Série T	9 833	10 086
	52 286	**51 512**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 719	1 172
Série E	360	241
Série F	310	157
Série FT	57	45
Série I	689	345
Série IT	120	74
Série T	737	464
	3 992	**2 498**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(120)	(3)
Série E	–	(1)
Série F	(15)	–
Série FT	(1)	(1)
Série I	(31)	(1)
Série IT	(3)	(1)
Série T	(19)	(9)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(77)
Série E	–	(14)
Série F	–	(9)
Série FT	–	(20)
Série I	–	(18)
Série IT	–	(25)
Série T	–	(216)
Remboursement de capital		
Série FT	(27)	(18)
Série IT	(65)	(33)
Série T	(345)	(237)
	(626)	**(683)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	7 733	932
Série E	7	1 287
Série F	307	435
Série FT	209	31
Série I	3 500	1 092
Série IT	1 831	26
Série T	366	275
Distributions réinvesties		
Série A	116	78
Série E	–	15
Série F	12	7
Série FT	13	12
Série I	27	17
Série IT	3	–
Série T	126	147
Montants des rachats		
Série A	(2 429)	(4 452)
Série E	(7 001)	(809)
Série F	(97)	(517)
Série FT	(116)	(189)
Série I	(2 548)	(449)
Série IT	(125)	(10)
Série T	(1 304)	(672)
	630	**(2 744)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	7 019	(2 350)
Série E	(6 634)	719
Série F	517	73
Série FT	135	(140)
Série I	1 637	986
Série IT	1 761	31
Série T	(439)	(248)
	3 996	**(929)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 106	23 035
Série E	–	5 994
Série F	4 260	2 926
Série FT	880	705
Série I	9 592	6 800
Série IT	3 050	1 285
Série T	9 394	9 838
	56 282	**50 583**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 992	2 498
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(864)	(1 035)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(344)	82
Autres opérations hors trésorerie	(3 279)	(2 068)
Achats de placements	(2 891)	(1 688)
Produit de la vente de placements	3 380	5 481
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	3
Charges à payer et autres montants à payer	(1)	(5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(7)**	**3 268**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	5 978	2 709
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(5 632)	(5 886)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(312)	(337)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**34**	**(3 514)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27	(246)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	36	149
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**63**	**(97)**
Intérêts versés [1]	2	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)			
Fonds d'actions (100,0 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	242 262	1 889	2 430
Fonds de dividendes Dynamique, série O	407 775	2 954	4 070
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	487 229	7 648	9 886
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	630 544	7 995	9 546
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	507 483	5 163	5 389
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	401 096	3 307	4 589
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	652 664	8 740	11 200
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	163 506	2 031	2 335
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	602 291	6 517	6 835
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)		**46 244**	**56 280**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollars canadiens		63	63
Devises		–	–
		63	**63**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			**(61)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**56 282**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,0 % (99,8 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 628 000 $ (5 220 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**100,0**	**99,8**
Fonds d'actions	100,0	99,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,1**	**0,1**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	56 280	–	–	56 280
	56 280	**–**	**–**	**56 280**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	52 199	–	–	52 199
	52 199	**–**	**–**	**52 199**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	2 430	0,8
Fonds de dividendes Dynamique, série O	4 070	0,5
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	9 886	0,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	9 546	1,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	5 389	1,7
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	4 589	0,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	11 200	5,3
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 335	0,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 835	0,4
	56 280	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	2 735	0,9
Fonds de dividendes Dynamique, série O	5 036	0,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	7 129	0,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	9 012	1,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	5 340	2,2
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	4 888	0,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	9 442	5,3
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 248	0,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 369	0,4
	52 199	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	90 567	84 695
Trésorerie	102	155
Montant à recevoir sur la vente de placements	124	11 756
Souscriptions à recevoir	23	84
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	64
	90 827	**96 754**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	108	106
Achats de placements à payer	–	10 973
Rachats à payer	4	210
Charges à payer	7	8
Distributions à payer	54	40
	173	**11 337**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**90 654**	**85 417**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	48 812	29 138
Série E	–	19 547
Série F	12 078	10 228
Série FT	803	729
Série I	18 543	17 020
Série IT	5 415	3 950
Série T	5 003	4 805
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,86	14,08
Série E	–	11,56
Série F	16,74	15,77
Série FT	8,62	8,36
Série I	18,83	17,63
Série IT	9,87	9,51
Série T	7,86	7,67
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD		
Série A	11,87	10,85
Série F	13,37	12,15
Série I	15,04	13,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 207	2 839
Intérêts à distribuer	557	399
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	805	904
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	555	(150)
Gain (perte) net sur les placements	**6 124**	**3 992**
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2)	9
Total des revenus (pertes), montant net	**6 122**	**4 001**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	620	603
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	40	60
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	72	70
Total des charges	**733**	**734**
Charges absorbées par le gestionnaire	(11)	(1)
Charges, montant net	**722**	**733**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**5 400**	**3 268**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 960	1 445
Série E	838	438
Série F	725	249
Série FT	49	24
Série I	1 240	756
Série IT	300	167
Série T	288	190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,77	0,53
Série E	0,51	0,29
Série F	1,03	0,54
Série FT	0,55	0,31
Série I	1,26	0,75
Série IT	0,66	0,43
Série T	0,46	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	2 519 685	2 696 526
Série E	1 655 848	1 500 305
Série F	700 225	466 910
Série FT	90 094	77 708
Série I	980 119	1 005 880
Série IT	455 690	387 821
Série T	634 782	686 780

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra (non audité)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	29 138	38 387
Série E	19 547	12 018
Série F	10 228	5 935
Série FT	729	516
Série I	17 020	15 306
Série IT	3 950	3 372
Série T	4 805	5 235
	85 417	**80 769**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 960	1 445
Série E	838	438
Série F	725	249
Série FT	49	24
Série I	1 240	756
Série IT	300	167
Série T	288	190
	5 400	**3 269**
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(189)	(4)
Série E	–	(3)
Série F	(36)	(1)
Série FT	(1)	(1)
Série I	(62)	(2)
Série IT	(8)	(3)
Série T	(9)	(4)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(104)
Série E	–	(35)
Série F	–	(16)
Série FT	–	(10)
Série I	–	(42)
Série IT	–	(56)
Série T	–	(95)
Remboursement de capital		
Série FT	(24)	(14)
Série IT	(139)	(76)
Série T	(155)	(101)
	(623)	**(567)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	20 872	2 044
Série E	45	7 764
Série F	1 518	2 227
Série FT	42	272
Série I	2 668	2 521
Série IT	1 616	244
Série T	239	79
Distributions réinvesties		
Série A	186	107
Série E	–	38
Série F	32	16
Série FT	9	5
Série I	61	44
Série IT	26	23
Série T	43	53
Montants des rachats		
Série A	(3 155)	(9 542)
Série E	(20 430)	(1 496)
Série F	(389)	(706)
Série FT	(1)	(70)
Série I	(2 384)	(1 935)
Série IT	(330)	(100)
Série T	(208)	(464)
	460	**1 124**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	19 674	(6 054)
Série E	(19 547)	6 706
Série F	1 850	1 769
Série FT	74	206
Série I	1 523	1 342
Série IT	1 465	199
Série T	198	(342)
	5 237	**3 826**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	48 812	32 333
Série E	–	18 724
Série F	12 078	7 704
Série FT	803	722
Série I	18 543	16 648
Série IT	5 415	3 571
Série T	5 003	4 893
	90 654	**84 595**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 400	3 269
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(805)	(904)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(555)	150
Autres opérations hors trésorerie	(4 826)	(3 238)
Achats de placements	(14 556)	(5 040)
Produit de la vente de placements	15 529	5 778
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	53	2
Charges à payer et autres montants à payer	1	2
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**241**	**19**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	5 572	8 227
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(5 614)	(8 175)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(252)	(231)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(294)**	**(179)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(53)	(160)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	155	(171)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**102**	**(331)**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)			
Fonds d'actions (81,9 %)			
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	128 124	1 012	1 285
Fonds de dividendes Dynamique, série O	741 288	5 026	7 398
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	582 621	8 792	11 821
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	958 749	12 520	14 515
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	664 552	6 727	7 058
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	80 294	1 620	1 636
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	456 833	3 753	5 226
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	829 335	11 146	14 231
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	194 471	2 284	2 777
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	728 185	7 948	8 265
		60 828	**74 212**
Fonds de titres à revenu fixe (18,0 %)			
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	696 513	6 410	6 150
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	212 243	667	654
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	971 465	9 850	9 551
		16 927	**16 355**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)		**77 755**	**90 567**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)			
Dollars canadiens		102	102
Devises		–	–
		102	**102**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)			**(15)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**90 654**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de quelques fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % (99,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 057 000 $ (8 470 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	**99,9**	**99,2**
Fonds d'actions	81,9	80,7
Fonds de titres à revenu fixe	18,0	18,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**0,1**	**0,2**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	90 567	–	–	90 567
	90 567	**–**	**–**	**90 567**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	84 695	–	–	84 695
	84 695	**–**	**–**	**84 695**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	1 285	0,4
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	6 150	1,3
Fonds de dividendes Dynamique, série O	7 398	0,9
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	11 821	0,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	14 515	1,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	7 058	2,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 636	0,1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	654	0,2
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	5 226	0,8
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	14 231	6,7
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 777	1,0
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	9 551	0,3
	90 567	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	9 440	0,4
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique, série O	3 550	1,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	269	0,0
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	54	0,0
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	6 036	1,4
Fonds de dividendes Dynamique, série O	7 368	0,9
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	9 907	0,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	13 464	1,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	6 746	2,7
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	5 214	0,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	12 249	6,9
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 652	1,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	7 746	0,5
	84 695	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power PGD (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	25 778	23 277
Trésorerie	100	116
Montant à recevoir sur la vente de placements	86	41
	25 964	**23 434**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	41	37
Rachats à payer	54	48
Charges à payer	12	11
	107	**96**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**25 857**	**23 338**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	18 632	17 061
Série F	7 225	6 277
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,12	11,12
Série F	31,74	26,75

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 154	448
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 410	(579)
Total des revenus (pertes), montant net	**4 564**	**(131)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	225	189
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64	52
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32	27
Total des charges	**322**	**269**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**322**	**269**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**4 242**	**(400)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 061	(282)
Série F	1 181	(118)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,03	(0,16)
Série F	5,05	(0,52)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 504 184	1 775 260
Série F	233 923	227 427

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 061	16 239
Série F	6 277	4 633
	23 338	**20 872**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 061	(282)
Série F	1 181	(118)
	4 242	**(400)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	536	274
Série F	261	813
Montants des rachats		
Série A	(2 026)	(1 941)
Série F	(494)	(446)
	(1 723)	**(1 300)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 571	(1 949)
Série F	948	249
	2 519	**(1 700)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	18 632	14 290
Série F	7 225	4 882
	25 857	**19 172**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 242	(400)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 154)	(448)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 410)	579
Achats de placements	(423)	(339)
Produit de la vente de placements	2 441	1 938
Charges à payer et autres montants à payer	5	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**1 701**	**1 326**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	701	359
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(2 418)	(1 643)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(1 717)**	**(1 284)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16)	42
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	116	31
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**100**	**73**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power PGD (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions (99,7 %)			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	888 298	**13 500**	**25 778**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		**13 500**	**25 778**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)			
Dollars canadiens		100	100
Devises		–	–
		100	**100**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)			**(21)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**25 857**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Croissance mondiale Power PGD (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada, ainsi que de titres d'autres fonds communs de placement.

Le Fonds investit dans les actions de la Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	19 075	–	19 075	74,0
Dollar de Hong Kong	3 358	–	3 358	13,0
Real brésilien	1 191	–	1 191	5,0
Yen japonais	1 105	–	1 105	4,0
Euro	820	–	820	3,0
Franc suisse	161	–	161	1,0
Couronne danoise	2	–	2	0,0
	25 713	**–**	**25 713**	**100,0**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	17 224	–	17 224	74,0
Dollar de Hong Kong	3 032	–	3 032	13,0
Real brésilien	1 076	–	1 076	4,6
Yen japonais	997	–	997	4,3
Euro	741	–	741	3,2
Franc suisse	146	–	146	0,6
Couronne danoise	2	–	2	0,0
	23 218	**–**	**23 218**	**99,7**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 571 000 $, ou environ 10,0 % (2 322 000 $ ou environ 10,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,2 % (98,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 854 000 $ (2 288 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**92,3**	**98,2**
Argentine	2,9	5,5
Autriche	–	0,6
Brésil	4,8	4,6
Chine	20,4	39,4
Allemagne	2,2	7,3
Hong Kong	6,7	6,8
Japon	4,0	4,3
Pays-Bas	8,5	7,0
Corée du Sud	6,7	–
États-Unis	36,1	22,7
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**6,7**	**2,7**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Catégorie Croissance mondiale Power PGD (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	25 778	–	–	25 778
	25 778	**–**	**–**	**25 778**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	23 277	–	–	23 277
	23 277	**–**	**–**	**23 277**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	25 778	1,9
	25 778	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	23 277	2,0
	23 277	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources PGD (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	44 827	43 368
Gain latent sur les contrats de change à terme	43	102
Gain latent sur les contrats de swap	–	18
Trésorerie	888	1 519
Marge sur les instruments dérivés	–	182
Montant à recevoir sur la vente de placements	–	27
Souscriptions à recevoir	–	15
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	79	81
	45 837	**45 312**
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	92	93
Achats de placements à payer	24	24
Rachats à payer	52	103
Charges à payer	7	9
Perte latente sur les contrats de change à terme	54	11
	229	**240**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**45 608**	**45 072**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	33 956	34 033
Série F	2 409	2 051
Série G	9 243	8 988
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,08	9,82
Série F	4,57	4,03
Série G	11,16	9,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	368	258
Intérêts à distribuer	5	7
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 734	1 200
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	180	(482)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(151)	–
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 070	(2 650)
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de change à terme	(102)	271
Variation du gain (perte) latent sur les contrats de swap	(18)	–
Gain (perte) net sur les placements	**6 086**	**(1 396)**
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	7
Total des revenus (pertes), montant net	**6 086**	**(1 389)**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	500	664
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	41	54
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	57	78
Coûts de transactions	36	47
Total des charges	**637**	**845**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
Charges, montant net	**637**	**844**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**5 449**	**(2 233)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 060	(1 752)
Série F	287	(85)
Série G	1 102	(395)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,23	(0,39)
Série F	0,54	(0,17)
Série G	1,26	(0,37)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	3 309 507	4 483 976
Série F	527 069	495 774
Série G	878 600	1 074 883

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	34 033	50 104
Série F	2 051	1 916
Série G	8 988	11 889
	45 072	**63 909**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 060	(1 753)
Série F	287	(85)
Série G	1 102	(395)
	5 449	**(2 233)**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	51	168
Série F	153	703
Série G	–	185
Montants des rachats		
Série A	(4 188)	(6 816)
Série F	(82)	(520)
Série G	(847)	(1 379)
	(4 913)	**(7 659)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(77)	(8 401)
Série F	358	98
Série G	255	(1 589)
	536	**(9 892)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	33 956	41 703
Série F	2 409	2 014
Série G	9 243	10 300
	45 608	**54 017**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 449	(2 233)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 734)	(1 200)
(Gain) perte de change latent	9	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 070)	2 650
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	102	(271)
Variation (du gain) de la perte latent sur les contrats de swap	18	–
Achats de placements	(6 088)	(7 110)
Produit de la vente de placements	10 460	13 663
Marge sur les instruments dérivés	182	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	(10)
Charges à payer et autres montants à payer	(3)	(14)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**4 327**	**5 476**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	68	362
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(5 017)	(7 929)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(4 949)**	**(7 567)**
Gain (perte) de change latent	(9)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(622)	(2 092)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 519	3 203
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**888**	**1 111**
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	6	7
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1]	364	248

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources PGD (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,4 %)			
Australie (21,6 %)			
Independence Group NL	500 000	1 706	2 322
International Petroleum Limited*	4 995 807	1 531	–
Kidman Resources Limited	900 000	592	1 646
Northern Star Resources Limited	620 000	731	3 681
Peel Mining Limited	60 000	32	31
Syrah Resources Limited	107 000	456	471
Xanadu Mines Limited	6 382 400	1 240	1 695
		6 288	**9 846**
Canada (56,7 %)			
Mines Agnico-Eagle Limitée	35 083	1 048	2 036
Arizona Mining Inc.	470 000	314	1 626
Bridge Power Holdings Ltd., restr.*	288 280	–	–
Canadian Natural Resources Limited	50 200	1 819	2 255
Coro Mining Corp.	340 911	51	41
Enbridge Inc.	16 715	911	822
Enerplus Corporation	105 200	1 317	1 295
Ero Copper Corp.	45 000	242	341
Gibson Energy Inc.	47 200	753	858
Neo Lithium Corporation	444 200	910	1 020
NexGen Energy Ltd.	1 375 000	495	4 414
Pembina Pipeline Corporation	26 793	1 122	1 219
Pieridae Energy Limited	274 501	1 100	1 158
PrairieSky Royalty Ltd.	36 420	1 068	1 168
Raging River Exploration Inc.	60 000	469	480
Seven Generations Energy Ltd., cat. A	60 300	950	1 072
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	325 000	601	725
Suncor Énergie Inc.	50 999	1 845	2 354
Tinka Resources Limited	625 000	417	456
Toachi Mining Inc.	807 400	321	210
TransCanada Corporation	22 792	1 034	1 394
Whitecap Resources Inc.	101 200	936	906
Windsor Energy Inc., restr.*	4 235 800	890	–
		18 613	**25 850**
Suisse (5,4 %)			
Glencore International PLC	370 000	**1 897**	**2 442**

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
ACTIONS (98,4 %) (suite)			
Royaume-Uni (5,4 %)			
Randgold Resources Limited, CAAE	9 700	768	1 201
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. A	217	17	18
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	14 300	1 048	1 222
		1 833	**2 441**
États-Unis (9,3 %)			
Devon Energy Corporation	19 900	585	1 031
EOG Resources, Inc.	5 600	604	756
Halliburton Company	21 000	1 552	1 285
Schlumberger Limited	12 900	1 390	1 088
Stem Holdings Inc.*	29 256	91	88
Stem Holdings Inc., droits*	1 200 000	–	–
		4 222	**4 248**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)		**32 853**	**44 827**
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)		**(29)**	**–**
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)		**32 824**	**44 827**
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0 %)			**(11)**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,9 %)			
Dollars canadiens		553	553
Devises		339	335
		892	**888**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)			**(96)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**45 608**

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Tableau des instruments dérivés

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Gain latent (en milliers de $)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	437 AUD	(421) (CAD)	0,963	0,978	6
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janv. 2018	1 464 CAD	(1 150) (USD)	0,786	0,799	25
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	1 225 CAD	(720) (GBP)	0,588	0,590	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	286 CAD	(168) (GBP)	0,587	0,590	1
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	139 CAD	(80) (GBP)	0,575	0,590	4
Banque de Montréal	A-1	21 févr. 2018	64 CAD	(50) (USD)	0,778	0,799	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	59 CAD	(60) (AUD)	1,022	1,023	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	49 CAD	(50) (AUD)	1,016	1,023	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	59 CAD	(60) (AUD)	1,017	1,023	–
							43

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de $)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de $)	Prix du contrat ($)	Prix du marché ($)	Perte latente (en milliers de $)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	30 AUD	(29) (CAD)	0,983	0,978	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 févr. 2018	2 406 CAD	(2 488) (AUD)	1,034	1,023	(26)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	39 CAD	(40) (AUD)	1,034	1,023	–
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	1 014 CAD	(1 049) (AUD)	1,035	1,023	(12)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	145 CAD	(150) (AUD)	1,034	1,023	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 févr. 2018	1 238 CAD	(1 280) (AUD)	1,034	1,023	(13)
Banque de Montréal	A-1	14 févr. 2018	78 CAD	(80) (AUD)	1,028	1,023	–
Banque Royale du Canada	A-1+	14 févr. 2018	78 GBP	(133) (CAD)	1,704	1,695	(1)
							(54)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources PGD (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens œuvrant dans le secteur pétrolier et gazier, l'exploration minière ou, dans une moindre mesure, dans la mise en valeur ou la production minière, les pâtes et papiers et les services liés aux ressources naturelles comme les services de forage.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar australien	9 980	(4 684)	5 296	11,6
Dollar américain	6 805	(1 501)	5 304	11,6
Livre sterling	2 442	(1 508)	934	2,0
	19 227	**(7 693)**	**11 534**	**25,2**

	30 juin 2017			
Devise	**Exposition brute à la devise (en milliers de $)**	**Contrats de change (en milliers de $)**	**Exposition nette à la devise (en milliers de $)**	**Actif net (%)**
Dollar américain	8 252	(1 791)	6 461	14,3
Dollar australien	6 601	(3 364)	3 237	7,2
Livre sterling	1 960	(1 315)	645	1,4
	16 813	**(6 470)**	**10 343**	**22,9**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 153 000 $, ou environ 2,5 % (1 034 000 $ ou environ 2,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,4 % (96,2 % au 30 juin 2017) de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 483 000 $ (4 339 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIONS	**98,4**	**96,2**
Australie	21,6	14,3
Canada	56,7	58,9
Suisse	5,4	3,6
Royaume-Uni	5,4	6,1
États-Unis	9,3	13,3
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**1,9**	**3,4**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 (en milliers de $)**	**Niveau 2 (en milliers de $)**	**Niveau 3 (en milliers de $)**	**Total (en milliers de $)**
Actions	31 546	12 468	813	44 827
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	43	–	43
	31 546	**12 511**	**813**	**44 870**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(54)	–	(54)
	31 546	**12 457**	**813**	**44 816**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources PGD (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Actions	33 393	8 716	813	42 922
Bons de souscription, droits et options	–	439	7	446
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	102	–	102
Gain latent sur les contrats de swap	–	18	–	18
	33 393	**9 275**	**820**	**43 488**
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(11)	–	(11)
	33 393	**9 264**	**820**	**43 477**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes les :

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Ouverture de la période	820	699
Achats	–	92
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	7
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(7)	22
Clôture de la période	**813**	**820**

* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 était respectivement de néant et de 22 000 $.

Au cours de la période close le 31 décembre 2017, des placements de néant (7 000 $ au 30 juin 2017) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation internes qui exigent l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des plus importantes n'a pas été observée sur le marché.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Le tableau suivant présente les techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	88	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	725	–
			813	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2017 (en milliers de $)	Variation plausible (+/–) (en milliers de $)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	91	s. o.
Actions	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA	722	–
Bons de souscription	Analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	7	–
			820	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers	Montant brut (en milliers de $)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)	Montant net (en milliers de $)
Contrats de change à terme	43	(36)	–	7
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	43	**(36)**	**–**	**7**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de ressources PGD (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	54	(36)	–	18
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	54	**(36)**	**–**	**18**

	30 juin 2017			
Actifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	102	(11)	–	91
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	18	–	–	18
	120	**(11)**	**–**	**109**

	30 juin 2017			
Passifs financiers	**Montant brut (en milliers de $)**	**Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de $)**	**Montant donné/reçu en garantie (en milliers de $)**	**Montant net (en milliers de $)**
Contrats de change à terme	11	(11)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Contrats de swap (hors cote)	–	–	–	–
	11	**(11)**	**–**	**–**

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée PGD (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	31 406	35 381
Montant à recevoir sur la vente de placements	521	559
Souscriptions à recevoir	–	2
	31 927	**35 942**
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	160	272
Frais de gestion à payer	50	57
Rachats à payer	206	184
Charges à payer	8	9
	424	**522**
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	**31 503**	**35 420**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	23 468	26 794
Série F	8 035	8 626
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	5,53	5,45
Série F	13,29	13,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	441	405
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	573	445
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(120)	706
Total des revenus (pertes), montant net	**894**	**1 556**
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	290	381
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	43	56
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	36	46
Total des charges	**370**	**484**
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	**370**	**484**
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	**524**	**1 072**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	346	790
Série F	178	282
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,07	0,13
Série F	0,27	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 621 908	6 069 109
Série F	648 639	771 689

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	26 794	34 357
Série F	8 626	9 813
	35 420	**44 170**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	346	790
Série F	178	282
	524	**1 072**
OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	46	401
Série F	198	1 398
Montants des rachats		
Série A	(3 718)	(3 956)
Série F	(967)	(1 370)
	(4 441)	**(3 527)**
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(3 326)	(2 765)
Série F	(591)	310
	(3 917)	**(2 455)**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	23 468	31 592
Série F	8 035	10 123
	31 503	**41 715**

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de $)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	524	1 072
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(573)	(445)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	120	(706)
Autres opérations hors trésorerie	(441)	(405)
Achats de placements	(130)	(128)
Produit de la vente de placements	5 037	4 001
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	(6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**4 529**	**3 383**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit d'émission d'actions rachetables	49	351
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 466)	(3 757)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	**(4 417)**	**(3 406)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	112	(23)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(272)	172
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**(160)**	**149**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée PGD (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale (en milliers de $)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de $)	Valeur comptable (en milliers de $)
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,7 %)			
Fonds d'actions (99,7 %)			
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique, série O	1 613 895	**27 643**	**31 406**
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,7 %)		**27 643**	**31 406**
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (–0,5 %)			
Dollars canadiens		(160)	(160)
Devises		–	–
		(160)	**(160)**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,8 %)			**257**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			**31 503**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie Valeur équilibrée PGD (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds vise à obtenir un niveau élevé de revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance canadiens, notamment des obligations de sociétés qui ne sont pas de la catégorie investissement, ainsi que dans des titres d'autres fonds communs de placement.

Le Fonds investit dans les actions de la Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Moins de 1 an	1	434
De 1 à 3 ans	1 944	3 685
De 3 à 5 ans	2 457	2 695
De 5 à 10 ans	2 711	4 388
Plus de 10 ans	228	266
	7 340	**11 469**

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 81 000 $, ou environ 0,3 % (116 000 $ ou environ 0,3 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	4 820	(2 683)	2 036	6,0
	4 820	**(2 683)**	**2 036**	**6,0**

	30 juin 2017			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de $)	Contrats de change (en milliers de $)	Exposition nette à la devise (en milliers de $)	Actif net (%)
Dollar américain	6 719	(3 051)	3 668	10,4
	6 719	**(3 051)**	**3 668**	**10,4**

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 204 000 $, ou environ 0,6 % (367 000 $ ou environ 1,0 % au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux instruments dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 67,7 % (64,9 % au 30 juin 2017) de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 687 000 $ (2 297 000 $ au 30 juin 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le tableau ci-après indique les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

	31 décembre 2017		30 juin 2017	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
A-1+	–	–	0,7	0,2
AAA	41,2	12,1	32,9	10,7
AA	12,9	3,8	13,1	4,3
A	27,5	8,1	36,4	11,8
BBB	17,4	5,1	16,4	5,3
Aucune notation	1,0	0,3	0,5	0,2
	100,0	**29,4**	**100,0**	**32,5**

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, un même emplacement géographique, une même catégorie d'actifs ou un même secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume

le risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2017	30 juin 2017
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	**29,4**	**32,3**
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	10,2	9,1
Obligations provinciales	4,8	5,9
Obligations de sociétés	10,0	11,6
Obligations et débentures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	0,2	–
France	–	0,2
Royaume-Uni	0,4	0,4
États-Unis	3,8	5,0
ACTIONS	**67,4**	**64,9**
Canada	52,0	51,3
États-Unis	15,4	13,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	**3,5**	**4,0**

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	31 406	–	–	31 406
	31 406	**–**	**–**	**31 406**

30 juin 2017	Niveau 1 (en milliers de $)	Niveau 2 (en milliers de $)	Niveau 3 (en milliers de $)	Total (en milliers de $)
Fonds sous-jacents	35 381	–	–	35 381
	35 381	**–**	**–**	**35 381**

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent le pourcentage de participation du Fonds dans les fonds sous-jacents.

	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique, série O	31 406	22,0
	31 406	

	30 juin 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de $)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique, série O	35 381	19,7
	35 381	

Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Fonds Dynamique

NOTES ANNEXES (non audité)

Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », « gestionnaire », « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est Dynamic Funds Tower, 1, Adelaide Street East, 28th Floor, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fiducies de fonds commun de placement à capital variable (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société d'investissement à capital variable (les « Fonds Société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds Société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les porteurs d'actions. Par ailleurs, nous appelons un Fonds en fiducie et un Fonds Société, individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ».

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 20 août 2015, dans sa version modifiée. Société de fonds mondiaux Dynamique et Portefeuilles gérés Dynamique ltée (les « Sociétés ») sont des sociétés de placement à capital variable comprenant plusieurs catégories créées respectivement par voie de statuts constitutifs en vertu des lois de la province d'Ontario, datés du 30 octobre 2000, et par voie de statuts de fusion en vertu des lois du Canada, datés du 31 mai 2000, dans leur version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de sa Société respective. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière sont arrêtés au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, selon le cas, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 31 décembre 2017 et 2016, sauf pour les Fonds créés au cours de l'un ou l'autre de ces semestres et dont les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'entrée en activité et le 31 décembre 2017 ou 2016, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2017. Dans ce document, le terme « périodes » désigne les périodes ainsi définies.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration des Sociétés, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire. Leur publication a été autorisée le 15 février 2018.

Les objectifs de chaque Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds ». Les dates d'entrée en activité des Fonds sont les suivantes :

Nom du Fonds	Date d'entrée en activité
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE	
Fonds de base Dynamique	
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	1er avril 1994
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	10 décembre 1975
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	18 novembre 1987
Fonds d'actions européennes Dynamique	19 juin 1989
Fonds mondial équilibré Dynamique	29 novembre 2013
Fonds d'actions mondiales Dynamique	26 novembre 2013
Fonds d'actions internationales Dynamique	7 avril 1993
Fonds de revenu d'actions Dynamique	
Fonds de dividendes Dynamique	23 août 1985
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	2 janvier 2003
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	15 janvier 1968
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	1er septembre 2016
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	1er septembre 2016
Fonds de petites entreprises Dynamique	28 avril 1997
Fonds de rendement stratégique Dynamique	2 mars 2009
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	1er septembre 2016
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	1er septembre 2016
Fonds à revenu fixe Dynamique	
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	8 novembre 2000
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	31 août 1979
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1er novembre 2011
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	31 décembre 2012
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	14 décembre 1995
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	9 septembre 2013
Fonds du marché monétaire Dynamique	1er février 1985
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	11 janvier 2010
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	31 août 2010
Fonds Power Dynamique	
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	24 juillet 1998
Fonds équilibré Power Dynamique	24 juillet 1998
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	27 août 1985
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	17 décembre 2010
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	1er décembre 1995
Fonds spécialisés Dynamique	
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	30 septembre 2011
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	4 avril 2005
Fonds d'achats périodiques Dynamique	2 janvier 1998
Fonds de revenu énergétique Dynamique	26 août 2003
Fonds de services financiers Dynamique	11 octobre 1972
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	14 septembre 2015
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	19 juillet 2007
Fonds immobilier mondial Dynamique	4 novembre 1996
Fonds de métaux précieux Dynamique	20 janvier 1984
Fonds de rendement à prime Dynamique	28 octobre 2013
Fonds Valeur Dynamique	
Fonds américain Dynamique	31 août 1979
Fonds canadien de dividendes Dynamique	7 juin 1978
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	7 avril 1993
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	7 mai 2007
Fonds mondial de découverte Dynamique	8 novembre 2000
Fonds mondial de dividendes Dynamique	6 mars 2006
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	13 mai 2013
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	1er octobre 2013
Fonds Valeur équilibré Dynamique	28 février 1992
Fonds Valeur du Canada Dynamique	19 juillet 1957

Nom du Fonds	Date d'entrée en activité
Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra	
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	26 juillet 2004
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille défensif DynamiqueUltra	28 février 2012
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	19 février 2008
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE	
Fonds Société Catégorie de base	
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique	30 mars 2011
Fonds Société Catégorie revenu d'actions	
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	15 janvier 2007
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	10 avril 2013
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	13 juillet 2009
Fonds Société Catégorie revenu fixe	
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	4 février 2008
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	18 septembre 2012
Catégorie Marché monétaire Dynamique	1er février 2001
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	31 août 2010
Fonds Société Catégorie Power	
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	1er février 2001
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	2 juillet 2008
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	1er février 2001
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	2 juillet 2008
Fonds Société Catégorie Valeur	
Catégorie américaine Dynamique	30 mars 2011
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	1er février 2001
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	13 décembre 2011
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	1er novembre 2011
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	1er octobre 2007
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	15 janvier 2007
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	15 janvier 2007
Fonds Société Catégorie Spécialité	
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	18 septembre 2012
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	14 septembre 2015
Catégorie de rendement à prime Dynamique	10 mars 2016
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	19 juillet 2007
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	24 août 2009
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	24 novembre 2011
Catégorie secteurs américains Dynamique	1er octobre 2014
Portefeuilles Société Catégorie DynamiqueUltra	
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	28 février 2012
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	19 février 2008
PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE	
Catégorie Croissance mondiale Power PGD	24 mai 2005
Catégorie de ressources PGD	10 novembre 2000
Catégorie Valeur équilibrée PGD	15 janvier 2007

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble des séries suivantes. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

Ci-dessous une description de chaque série :

Série A : Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs.

Série A1 : Les parts de série A1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.

Série C : Les parts de série C sont offertes à tous les investisseurs et ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.

Série E : Les parts de série E ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les parts de série E ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.

Série F : Les parts de série F ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série F, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série F concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Série F1 : Les parts de série F1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.

Série FH : Les parts de série FH ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FH, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FH concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Les parts de série FH sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds se couvre contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour les parts de la série FH et cherche ainsi à éliminer les effets des fluctuations entre ces deux monnaies.

Série FI : Les parts de série FI ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations et qui font d'importants placements dans un Fonds. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FI, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FI concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Série FL : Les parts de série FL ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FL, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FL concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Le Fonds ne couvre pas les parts de série FL contre les variations de change par rapport au dollar canadien. Ces parts sont donc pleinement exposées aux fluctuations des taux de change.

Série FN : Les parts de série FN ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FN, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FN concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Le Fonds couvre les parts de série FN contre les variations de change par rapport au dollar canadien et cherche ainsi à éliminer le risque de change.

Série FP : Les parts de série FP ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FP, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FP concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FP comportent également des primes de rendement.

Série FT : Les parts de série FT ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FT, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FT concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FT s'adressent aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

Série G : Les parts de série G possèdent les mêmes caractéristiques que les parts de série A, sauf qu'elles ne sont offertes qu'aux investisseurs qui, à des fins fiscales, sont des résidents d'une province ou d'un territoire du Canada qui n'applique pas la TVH.

Série G1 : Les parts de série G1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous. Les parts de série G possèdent les mêmes caractéristiques que les parts de série A, sauf qu'elles ne sont offertes qu'aux investisseurs qui, à des fins fiscales, sont des résidents d'une province ou d'un territoire du Canada qui n'applique pas la TVH.

Série H : Les parts de série H sont offertes à tous les investisseurs.

Les parts de série H sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds se couvre contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien pour les parts de la série H et cherche ainsi à éliminer les effets des fluctuations entre ces deux monnaies.

Série I : Les parts de série I ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série I sont payés directement par les porteurs de parts de série I et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série I que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire.

Série IN : Les parts de série IN n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous. Le Fonds couvre les parts de série IN contre les variations de change par rapport au dollar canadien et cherche ainsi à éliminer le risque de change.

Série IP : Les parts de série IP ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série IP sont payés directement par les porteurs de parts de série IP et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série IP que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Les parts de série IP comportent également des primes de rendement.

Série IT : Les parts de série IT ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série IT sont payés directement par les porteurs de parts de série IT et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série IT que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Les parts de série IT s'adressent aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

Série L : Les parts de série L sont offertes à tous les investisseurs.

Le Fonds ne couvre pas les parts de série L contre les variations de change par rapport au dollar canadien. Ces parts sont donc pleinement exposées aux fluctuations des taux de change.

Série N : Les parts de série N sont offertes à tous les investisseurs.

Le Fonds couvre les parts de série N contre les variations de change par rapport au dollar canadien et cherche ainsi à éliminer le risque de change.

Série O : Les parts de série O ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série O concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente.

Série OP : Les parts de série OP ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série OP concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente. Les parts de série OP comportent également des primes de rendement.

Série P : Les parts de série P sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série P comportent généralement des frais de gestion moins élevés que les parts de série A du même Fonds. Les parts de série P ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat. Les parts de série P comportent également des primes de rendement.

Série T : Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série T s'adressent aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

Série U : Les parts de série U sont offertes par voie de placement privé.

Série UN : Les parts de série UN sont offertes par voie de placement privé. Le Fonds couvre les parts de série UN contre les variations de change par rapport au dollar canadien et cherche ainsi à éliminer le risque de change.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir ces états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et les estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, sont classés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Cette catégorie compte deux sous-catégories : les actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction et les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à l'origine.

Les actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction regroupent les actifs et passifs financiers acquis principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou ceux qui, à la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille identique d'instruments financiers gérés ensemble en vue de réaliser des bénéfices à court terme. Les instruments dérivés et les positions vendeur sont inclus dans cette catégorie.

Les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à l'origine ne sont pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais sont gérés et leur performance est évaluée sur la base de la juste valeur, selon la stratégie de placement de chaque Fonds.

Les obligations des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Les actifs non financiers, tels que les placements en produits de base de certains Fonds, sont traités dans ces états financiers de la

même façon que les actifs financiers désignés comme étant à la JVRN.

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Sont inclus dans cette catégorie les montants à recevoir sur la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les autres revenus de placement à recevoir et les autres créances.

Tous les autres passifs financiers, à l'exception de ceux classés comme étant à la JVRN, sont évalués au coût amorti.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes ordinaires de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle les Fonds effectuent la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges dans l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur, comme il est présenté ci-après. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés dans l'état du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, 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 en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basés sur les données d'entrée sont définis ainsi :

Niveau 1 : la juste valeur est fondée sur des cours non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 : la juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les prix cotés non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement soit indirectement;

Niveau 3 : la juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif financier, qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner un transfert entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou par suite d'un changement de circonstances à l'origine du transfert. La hiérarchie à trois niveaux, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans la section « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur présentées dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens par l'équipe d'évaluation. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Les Fonds ont également mis sur pied un comité d'évaluation constitué du chef des finances et d'autres membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes responsables des conseils en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

i) Les actions nord-américaines sont évaluées au cours de clôture de la principale bourse à laquelle ces actions sont négociées. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information donnée par un fournisseur de prix indépendant.

ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués au moyen de cours donnés par des fournisseurs de prix indépendants.

iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

iv) Les placements dans les fonds sous-jacents (définis ci-après) sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent à chaque date d'évaluation.

v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données sur la volatilité significatives pour l'évaluation. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription sont évalués à leur valeur intrinsèque.

vi) Les produits de base détenus par les Fonds sont évalués en fonction du prix fourni par un fournisseur de prix indépendant.

vii) Les options sont évaluées au cours moyen coté à la bourse principale ou déterminé par le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées de gré à gré sont exécutées par l'intermédiaire de courtiers approuvés ayant une notation approuvée.

viii) Les contrats à terme normalisés sont évalués à leurs cours de clôture à chaque date d'évaluation.

ix) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation.

x) Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée et les swaps de gré à gré sont évalués en fonction de la valeur de l'actif sous-jacent, d'indices, de taux de référence et d'autres données d'entrée, ou d'une combinaison de ces éléments. Ils sont évalués selon les cours acheteurs de courtiers ou les prix basés sur le marché fournis par des fournisseurs de prix indépendants, qui peuvent recourir à des données d'entrée observées sur des marchés actifs, telles que le taux des swaps indexé sur le taux à un jour, le taux à terme du taux interbancaire offert à Londres, les taux d'intérêt, les courbes des taux et les écarts de taux.

d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur dont il a été question ci-dessus ou lorsque le Fonds détient des bons de souscription non négociés. Une comparaison entre l'actif net par part selon les IFRS (l'« actif net par part ») et l'actif net par part calculé conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée, le cas échéant, dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

e) Constatation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des actifs financiers, autres que les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées. Les gains ou les pertes résultant des variations de la juste valeur des titres vendus à découvert, le cas échéant, sont inscrits au poste « Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global. Lorsque la position vendeur est dénouée, le gain (ou la perte) est réalisé et comptabilisé au poste « Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Tout écart résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traité à titre de variation du gain (perte) latent sur les options, tandis que les gains et les pertes réalisés au dénouement d'une position sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net réalisé sur les options.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des contrats au comptant, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés et des swaps sont présentés dans l'état du résultat global à titre de variation du gain (perte) latent sur le contrat dérivé concerné et dans l'état de la situation financière à titre de gain (perte) latent sur le contrat dérivé concerné, jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou arrivent à échéance. Lorsque les contrats sont dénoués ou arrivés à échéance, les gains ou les pertes réalisés sur les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme normalisés et les swaps sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net réalisé sur le contrat dérivé concerné.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le cas échéant, les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés et inscrits à titre de passif au poste « Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière et au poste « Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert » de l'état du résultat global. Les distributions reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, soit le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Le revenu d'intérêts inclus dans les distributions des fonds sous-jacents est inscrit au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Les intérêts à distribuer correspondent aux paiements d'intérêts reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro qui sont amorties selon un mode linéaire. Les gains et les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un ajustement des intérêts à distribuer.

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de tous les Fonds. La monnaie fonctionnelle est la monnaie du principal environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas où des indicateurs mixtes existent dans le principal environnement, la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;

ii) Les revenus et les charges étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction;

iii) L'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé et latent.

g) Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Ces Fonds considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui concourent à ce que les Fonds atteignent leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite, dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des actions, des parts ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est comptabilisée dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». La juste valeur de l'exposition aux placements des fonds sous-jacents est présentée dans les « Notes propres aux Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont issus du regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de capitaux propres, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs, conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), qui exige que les parts ou les actions d'une entité comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers si certains critères ne sont pas remplis.

Les parts rachetables des Fonds en fiducie comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie (si le porteur de parts en fait la demande). De plus, les Fonds Société émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

i) Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net qui en résulte est présenté dans l'état de la situation financière, si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les gains et pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la JVRN, sont comptabilisés au montant net seulement lorsque cela est permis par les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds ».

j) Autres actifs et passifs financiers

Les autres actifs et passifs financiers autres que les placements et les instruments dérivés sont évalués au coût amorti. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

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

L'« augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » est présentée dans l'état du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

l) Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position

à découvert au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait remplacé un titre emprunté, il conservera un compte sur marge auprès du courtier, composé de trésorerie et de titres liquides, de manière à ce que la marge déposée soit supérieure à la valeur marchande courante du titre vendu à découvert. La marge constituée relativement aux ventes à découvert est inscrite (le cas échéant) au poste « Dépôts auprès de courtiers pour les ventes à découvert » de l'état de la situation financière.

m) Trésorerie

La trésorerie est composée de dépôts en espèces et de découverts bancaires, s'il y a lieu. Les instruments à court terme sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière.

n) Transactions hors trésorerie

Les transactions hors trésorerie présentées dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant des fonds communs de placement sous-jacents et des dividendes tirés des placements en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

o) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en juillet 2014 et remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, relativement au classement et à l'évaluation des actifs et des passifs financiers.

Le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers des Fonds devront donc être faits selon IFRS 9 lorsque cette norme sera en vigueur. Les Fonds devront appliquer cette nouvelle norme pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2018. Le gestionnaire a examiné la norme et a conclu pour le moment qu'elle exigera, entre autres, l'ajout d'informations supplémentaires sur les changements apportés au classement de certains instruments financiers, pour les rendre conformes à IFRS 9. L'adoption de la norme n'aura aucune incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses pour l'avenir. Ces estimations sont fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Entités d'investissement

Conformément à IFRS 10 *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident par conséquent pas leurs placements dans des filiales, s'il y a lieu, mais les comptabilisent à la JVRN, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si les Fonds investissent en vue de réaliser un rendement total et peuvent, par conséquent, utiliser l'option de la juste valeur pour les actifs financiers conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Les jugements les plus importants portent, entre autres, sur la désignation de certains instruments financiers comme détenus à des fins de transaction et sur l'application de l'option de la juste valeur à ceux qui ne sont pas détenus à des fins de transaction.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent un suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur les résultats et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres, à contrôler le respect des directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de

crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds ».

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements étrangers varie en raison des fluctuations des taux de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme normalisés sur devises ou des contrats d'option sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit de la vente d'options, de ventes à découvert et de la vente à découvert de contrats à terme normalisés, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, tels que les obligations, les débentures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds. Toutes les opérations sur titres et dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés ayant une notation approuvée. Le risque de défaillance d'une contrepartie est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le groupe de travail responsable de la surveillance de la gestion des opérations est chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'améliorer les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection des contreparties, qu'il évalue régulièrement pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le groupe de travail relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les notations des émetteurs d'instruments de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés et des principaux courtiers et dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers, proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou sont des équivalents, dans le système S&P, des notations attribuées par d'autres agences approuvées. Lorsque la notation est inférieure à la notation désignée, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 $. Le dépositaire des Fonds, State Street Trust Company Canada, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres par lesquelles il échange temporairement des titres contre une garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent facilement être vendus. En outre, chaque Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à des contrats dérivés hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Les titres non liquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, s'il y a lieu.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou

autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion

Les frais de gestion sont payés par les Fonds pour certaines séries de titres, et directement par les investisseurs pour d'autres. Les frais de gestion sont des coûts liés à la gestion des Fonds, aux services d'analyse des placements, aux recommandations et décisions de placement prises pour les Fonds, au placement des titres des Fonds, au marketing et à la promotion des Fonds et à l'offre ou à l'organisation d'offre d'autres services.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception des séries I, IP, IT, O et OP, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion pour les séries I, IP et IT sont payés directement par les porteurs de titres concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion pour les séries O et OP sont négociés et payés directement par les porteurs de titres concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion payés par les Fonds sont comptabilisés quotidiennement et sont : a) calculés chaque jour et payés mensuellement pour les Fonds régis par la déclaration de fiducie précédente datée du 8 novembre 2000, dans sa version modifiée, ou b) calculés et payés mensuellement pour les autres Fonds.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer pour les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à une partie des frais de gestion auxquels il aurait droit. Cette réduction est accordée sous forme de distribution des frais de gestion versée par le Fonds concerné, s'il s'agit d'un Fonds en fiducie, ou sous forme de réduction des frais facturés aux clients s'il s'agit d'un Fonds Société. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en titres supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de dédoublement des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou de rachat entre les Fonds et les fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement, le cas échéant. Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	Série (%)													
Nom du Fonds	**A**	**E**	**F**	**FC**	**FH**	**FI**	**FL**	**FN**	**FT**	**G**	**H**	**L**	**N**	**T**
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE														
Fonds de base Dynamique														
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	2,00	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'actions européennes Dynamique	2,25	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds mondial équilibré Dynamique	1,90	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Fonds d'actions mondiales Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'actions internationales Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds de revenu d'actions Dynamique														
Fonds de dividendes Dynamique	1,25	s. o.	0,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,25	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	1,75	s. o.	0,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,75	s. o.	s. o.	s. o.	1,75
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de petites entreprises Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de rendement stratégique Dynamique*	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	1,85	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	1,85	s. o.
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	1,85	s. o.
Fonds à revenu fixe Dynamique														
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	1,20	s. o.	0,60	s. o.	0,60	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,25	1,20	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	1,25	s. o.	0,60	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,25	1,25	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1,40	s. o.	0,65	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,40	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	1,60	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,60	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique[1)]	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	1,85	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	1,00	s. o.	0,50	s. o.	0,50	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds du marché monétaire Dynamique	0,55	s. o.	0,50	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	1,15	s. o.	0,50	s. o.	0,50	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,15	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	1,40	s. o.	0,65	s. o.	0,65	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,50	1,40	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds Power Dynamique														
Fonds Croissance américaine Power Dynamique*	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	2,00
Fonds équilibré Power Dynamique	1,75	s. o.	0,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,75	1,75	s. o.	s. o.	s. o.	1,75
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique[2)]	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds spécialisés Dynamique														
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	2,00	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds d'achats périodiques Dynamique	1,00	s. o.	0,50	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de revenu énergétique Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	1,85	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Fonds de services financiers Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	1,75	s. o.	0,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds immobilier mondial Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds de métaux précieux Dynamique	2,25	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,25	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de rendement à prime Dynamique*	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	s. o.

	Série (%)													
Nom du Fonds	**A**	**E**	**F**	**FC**	**FH**	**FI**	**FL**	**FN**	**FT**	**G**	**H**	**L**	**N**	**T**
Fonds Valeur Dynamique														
Fonds américain Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	2,00	s. o.	s. o.	2,00
Fonds canadien de dividendes Dynamique[3)]	2,00	1,85	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	1,25	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	1,90	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Fonds mondial de découverte Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds mondial de dividendes Dynamique	1,90	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,90	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	1,85
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds Valeur équilibré Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Fonds Valeur du Canada Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra														
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	1,90	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,90	1,90	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	1,80	s. o.	0,80	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,80	1,80	s. o.	s. o.	s. o.	1,80
Portefeuille défensif DynamiqueUltra	1,50	s. o.	0,70	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE														
Fonds Société Catégorie de base														
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	1,85
Fonds Société Catégorie revenu d'actions														
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	1,30	s. o.	0,60	s. o.	0,60	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,30	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	1,85	1,85	s. o.	s. o.	1,85
Fonds Société Catégorie revenu fixe														
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	1,20	s. o.	0,60	s. o.	0,60	s. o.	s. o.	s. o.	0,60	s. o.	1,20	s. o.	s. o.	1,20
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1,40	s. o.	0,65	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,40
Catégorie Marché monétaire Dynamique[4)]	0,50	s. o.	0,50	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	1,40	s. o.	0,65	s. o.	0,65	s. o.	s. o.	s. o.	0,65	s. o.	1,40	s. o.	s. o.	1,40
Fonds Société Catégorie Power														
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	2,00	2,00	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Fonds Société Catégorie Valeur														
Catégorie américaine Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	1,85
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	1,90	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	1,90	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Fonds Société Catégorie Spécialité														
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	s. o.	1,85	s. o.	s. o.	1,85
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie de rendement à prime Dynamique	1,85	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,85	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,85
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie de ressources stratégique Dynamique[5)]	2,00	2,00	1,00	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie secteurs américains Dynamique	1,70	s. o.	0,70	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Portefeuilles Société Catégorie DynamiqueUltra														
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	1,80	s. o.	0,80	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,80	1,80	s. o.	s. o.	s. o.	1,80
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	1,90	s. o.	0,90	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,90	1,90	s. o.	s. o.	s. o.	1,90
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	1,50	s. o.	0,75	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,50
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,00
PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE														
Catégorie Croissance mondiale Power PGD	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie de ressources PGD	2,25	s. o.	1,25	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	2,25	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie Valeur équilibrée PGD	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

* La série U est une série privée.

1) Les frais de gestion des séries FP et P du Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique sont respectivement de 0,75 % et de 1,50 %.

2) Les frais de gestion des séries A1 et F1 du Fonds Croissance canadienne Power Dynamique sont respectivement de 1,85 % et de 0,85 %.

3) Les frais de gestion de la série A1 du Fonds canadien de dividendes Dynamique sont de 1,90 %.

4) Les frais de gestion de la série C de la Catégorie Marché monétaire Dynamique sont de 0,55 %.

5) Les frais de gestion des séries A1, F1 et G1 de la Catégorie de ressources stratégique Dynamique sont respectivement de 2,00 %, de 1,00 % et de 2,00 %.

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique paie ses propres frais d'exploitation, soit les frais liés à ses activités, dont les frais juridiques, les frais de comptabilité, les services de garde, les impôts et les frais d'administration liés à l'émission et au rachat de ses titres (à l'exclusion des frais d'acquisition reportés qui sont à payer par les porteurs de titres) et à des services administratifs offerts aux porteurs de titres, ainsi que les coûts de production des rapports financiers et d'autres rapports et les coûts relatifs au respect des lois, réglementations et politiques applicables, et tous autres frais.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation de chaque Fonds (les « Fonds FAF »), à l'exception du Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, sauf les frais du Fonds (définis ci-après), (les « charges d'exploitation »), en contrepartie du paiement au gestionnaire, par chaque Fonds FAF, de frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration ») pour chaque série d'un Fonds FAF. Les frais d'administration payés par un Fonds FAF au gestionnaire pour chaque série peuvent être, pour quelque période que ce soit, inférieurs ou supérieurs aux charges d'exploitation assumées par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité, les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les droits de garde, les frais d'administration et les frais pour les services de fiduciaire liés aux régimes enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des aperçus du fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les frais bancaires, les coûts liés à la communication aux investisseurs et les droits de dépôt réglementaires. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres charges, coûts et frais, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges, coûts et frais indiqués précédemment.

Les frais du Fonds, à payer par les Fonds FAF, sont les frais liés à l'ensemble des impôts, des emprunts et des intérêts, les jetons de présence, les frais liés aux assemblées des porteurs de titres, les honoraires du comité d'examen indépendant ou d'un autre comité consultatif, les frais liés à la conformité aux exigences gouvernementales et réglementaires imposées depuis le 30 mai 2012 [dont celles relatives i) aux charges d'exploitation, ii) à la conformité aux IFRS, iii) à la conformité aux règles canadiennes relatives à la déclaration des opérations sur dérivés de gré à gré et iv) à la conformité à la « règle Volcker » (Volcker Rule) de la loi Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act et à d'autres règlements américains applicables], et les nouveaux types de frais ou coûts qui n'ont pas été engagés avant le 30 mai 2012, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges d'exploitation ou les frais liés aux services externes qui n'étaient généralement pas facturés dans le secteur canadien des organismes de placement collectif en date du 30 mai 2012.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série, et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion d'un Fonds. Les taux des frais d'administration annuels de chaque série sont indiqués ci-dessous.

	Série (%)																		
Nom du Fonds	**A**	**E**	**F**	**FH**	**FI**	**FL**	**FN**	**FT**	**G**	**H**	**I**	**IN**	**IP**	**IT**	**L**	**N**	**O**	**P**	**T**
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE																			
Fonds de base Dynamique																			
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,16	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	0,15
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,19	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	s. o.
Fonds d'actions européennes Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	s. o.
Fonds mondial équilibré Dynamique	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09
Fonds d'actions mondiales Dynamique	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	s. o.
Fonds d'actions internationales Dynamique	0,10	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,25	s. o.	0,09	s. o.	0,12	0,09	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,10
Fonds de revenu d'actions Dynamique																			
Fonds de dividendes Dynamique	0,17	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,17	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,16
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,16	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,15
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	0,17	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,17	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	0,15
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	s. o.
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de petites entreprises Dynamique	0,18	s. o.	0,18	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	0,20	s. o.	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	s. o.
Fonds de rendement stratégique Dynamique	0,07	s. o.	0,07	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,16	0,07	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	s. o.
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	0,15	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,15	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	0,15	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,15	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds à revenu fixe Dynamique																			
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	0,07	s. o.	0,07	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,07	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	s. o.
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	0,14	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	0,14	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	s. o.
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	0,13	s. o.	0,13	0,13	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,13	0,13	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique[1)]	0,14	s. o.	0,06	0,06	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	0,14	0,06	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	0,14	s. o.
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	0,09	s. o.	0,09	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	s. o.
Fonds du marché monétaire Dynamique	0,14	s. o.	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	0,15	s. o.	0,09	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	0,08	s. o.	0,08	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,17	0,08	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	s. o.
Fonds Power Dynamique																			
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	0,18	s. o.	0,17	s. o.	s. o.	s. o.	12,00	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	18,00	0,04	s. o.	0,18
Fonds équilibré Power Dynamique	0,15	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	0,16	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	0,15
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique[2)]	0,10	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,18	s. o.	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,10
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	0,18	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,22	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	s. o.
Fonds spécialisés Dynamique																			
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	0,14	s. o.	0,14	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	s. o.
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	0,17	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,17	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	0,17
Fonds d'achats périodiques Dynamique	0,17	s. o.	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds de revenu énergétique Dynamique	0,16	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	0,16	s. o.	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,16
Fonds de services financiers Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,21	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	0,20
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	0,15
Fonds immobilier mondial Dynamique	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	0,10
Fonds de métaux précieux Dynamique	0,18	s. o.	0,16	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,18	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	s. o.
Fonds de rendement à prime Dynamique	0,14	s. o.	0,14	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	s. o.
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	s. o.

	Série (%)																		
Nom du Fonds	**A**	**E**	**F**	**FH**	**FI**	**FL**	**FN**	**FT**	**G**	**H**	**I**	**IN**	**IP**	**IT**	**L**	**N**	**O**	**P**	**T**
Fonds Valeur Dynamique																			
Fonds américain Dynamique	0,15	s. o.	0,09	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,20	0,15	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,15
Fonds canadien de dividendes Dynamique[3)]	0,16	0,14	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,16	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	s. o.
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	0,17	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,16
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	0,14
Fonds mondial de découverte Dynamique	0,12	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,22	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,12
Fonds mondial de dividendes Dynamique	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	0,19	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,08
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	0,10	s. o.	0,10	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	0,10
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	0,10	s. o.	0,10	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	s. o.
Fonds Valeur équilibré Dynamique	0,07	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,07	0,16	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	0,07
Fonds Valeur du Canada Dynamique	0,08	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,17	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,03	s. o.	0,08
Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra																			
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,15	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	0,14
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	0,14	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14
Portefeuille défensif DynamiqueUltra	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	0,14	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	0,14	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE																			
Fonds Société Catégorie de base																			
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10
Fonds Société Catégorie revenu d'actions																			
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	0,09	s. o.	0,09	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	s. o.
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	0,08	s. o.	0,08	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	0,15	0,08	0,08	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08
Fonds Société Catégorie revenu fixe																			
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	0,07	s. o.	0,07	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	0,07	0,07	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,07
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15
Catégorie Marché monétaire Dynamique[4)]	0,18	s. o.	0,18	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	11,00	s. o.	0,11	0,11	s. o.	s. o.	s. o.	0,11	s. o.	0,11	0,11	s. o.	s. o.	0,11	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,11
Fonds Société Catégorie Power																			
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	0,18	0,12	0,17	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,18
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,20
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	0,20	s. o.	0,18	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,22	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,20
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	0,11	s. o.	0,11	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,11	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,11
Fonds Société Catégorie Valeur																			
Catégorie américaine Dynamique	0,15	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	0,15
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	0,08	s. o.	0,07	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,18	s. o.	0,07	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,08
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	0,16	s. o.	0,08	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	0,16	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,16
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	0,12	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,07	s. o.	0,12
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	0,08
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	0,08	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	0,17	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,04	s. o.	0,08
Fonds Société Catégorie Spécialité																			
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	0,14	s. o.	0,14	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15
Catégorie de rendement à prime Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,20
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	0,20	s. o.	0,20	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,14	s. o.	0,14	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	0,20
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,19	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,05	s. o.	s. o.
Catégorie de ressources stratégique Dynamique[5)]	0,20	0,08	0,20	s. o.	8,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	0,17	s. o.	s. o.	s. o.	0,06	s. o.	s. o.
Catégorie secteurs américains Dynamique	0,15	s. o.	0,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Portefeuilles Société Catégorie DynamiqueUltra																			
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,16	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,15	0,18	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	0,13	s. o.	0,13	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,13	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,13
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	0,10	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,10
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	0,09	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	0,08	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,09
PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE																			
Catégorie Croissance mondiale Power PGD	0,49	s. o.	0,49	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie de ressources PGD	0,18	s. o.	0,18	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,18	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Catégorie Valeur équilibrée PGD	0,26	s. o.	0,26	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

* La série U est une série privée.

1) Les frais d'administration des séries FP et P du Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique sont respectivement de 0,13 % et de 0,14 %.

2) Les frais d'administration des séries A1 et F1 du Fonds Croissance canadienne Power Dynamique sont respectivement de 0,19 % et de 0,18 %.

3) Les frais d'administration de la série A1 du Fonds canadien de dividendes Dynamique sont de 0,20 %.

4) Les frais d'administration de la série C de la Catégorie Marché monétaire Dynamique sont de 0,18 %.

5) Les frais d'administration des séries A1 et F1 de la Catégorie de ressources stratégique Dynamique sont respectivement de 0,18 % et de 0,18 %.

En outre, le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique a payé au gestionnaire 36 000 $ (30 000 $ pour la période close le 31 décembre 2016) au titre des services administratifs rendus par celui-ci au cours de la période close le 31 décembre 2017.

Le gestionnaire consent à absorber certaines charges associées à certains des Fonds. Les charges absorbées sont présentées dans l'état du résultat global, le cas échéant. De telles absorptions sont, s'il y a lieu, calculées selon les modalités du prospectus ou, dans certaines circonstances, le gestionnaire peut y mettre fin à tout moment et sans préavis.

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts.

Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie ou aux statuts constitutifs et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit à une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions de parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au choix du porteur de parts, versées en trésorerie. Ce capital est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement de chacun des Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans leur prospectus. Les souscriptions et les rachats de parts des Fonds ne font l'objet d'aucune restriction spécifique ni d'exigence particulière en matière de capital, autres que les exigences de souscriptions minimales.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour de bourse de la Bourse de Toronto ou à un autre jour choisi par le gestionnaire. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative par série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE										
Fonds de base Dynamique										
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique										
Série A	**1 834 354**	2 418 183	**76 683**	45 384	**178 820**	–	**(191 529)**	(349 679)	**1 898 328**	2 113 888
Série F	**569 493**	553 759	**66 377**	208 431	**53 154**	3 258	**(72 984)**	(213 943)	**616 040**	551 505
Série I	**28 338**	97 817	**3 643**	7 631	**4 235**	1 437	**(2 532)**	(43 750)	**33 684**	63 135
Série O	**4 451 170**	5 156 605	**477 484**	162 802	**563 447**	89 049	**(181 274)**	(576 002)	**5 310 827**	4 832 454
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique										
Série A	**38 018 357**	42 193 386	**1 040 178**	703 797	**–**	5 006 353	**(3 000 946)**	(4 917 465)	**36 057 589**	42 986 071
Série F	**4 366 194**	3 870 456	**947 685**	849 878	**23 597**	409 140	**(471 328)**	(751 150)	**4 866 148**	4 378 324
Série FT	**148 465**	84 508	**26 890**	24 133	**941**	1 819	**(608)**	(59 003)	**175 688**	51 457
Série G	**9 834 047**	11 297 807	**20 961**	235 650	**2 435**	1 364 920	**(1 045 875)**	(1 335 312)	**8 811 568**	11 563 065
Série I	**2 452 561**	2 902 730	**121 360**	211 329	**29 577**	438 596	**(195 679)**	(636 928)	**2 407 819**	2 915 727
Série O	**5 456 488**	5 545 204	**166 872**	385 481	**65 300**	815 445	**(273 571)**	(1 026 878)	**5 415 089**	5 719 252
Série T	**3 680 127**	4 190 236	**135 263**	119 017	**15 457**	62 068	**(116 423)**	(315 042)	**3 714 424**	4 056 279
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique										
Série A	**9 620 374**	9 642 785	**397 371**	221 161	**–**	1 649 938	**(783 084)**	(885 478)	**9 234 661**	10 628 406
Série E*	**181 719**	108 966	**306**	66 428	**–**	19 299	**(182 025)**	(16 527)	**–**	178 166
Série F	**1 033 183**	914 615	**125 670**	208 838	**2 719**	162 439	**(104 513)**	(92 789)	**1 057 059**	1 193 103
Série G	**1 902 407**	1 874 566	**7 062**	43 284	**–**	321 216	**(144 886)**	(129 700)	**1 764 583**	2 109 366
Série I	**464 889**	339 525	**98 572**	62 596	**3 152**	55 475	**(17 171)**	(48 956)	**549 442**	408 640
Série O	**8 785 507**	22 610 961	**–**	577 128	**74 228**	4 475 237	**(2 267 638)**	(3 801 838)	**6 592 097**	23 861 488
Fonds d'actions européennes Dynamique										
Série A	**2 010 789**	2 631 954	**364 854**	42 743	**–**	9 957	**(251 971)**	(503 186)	**2 123 672**	2 181 468
Série F	**1 488 426**	1 025 079	**1 145 733**	132 817	**7 665**	13 346	**(89 999)**	(361 406)	**2 551 825**	809 836
Série I	**5 257**	118 205	**120 552**	4 471	**1 322**	2 985	**(3 384)**	(19 987)	**123 747**	105 674
Série O	**11 486**	1 118 422	**–**	10 580	**138**	29 025	**(39)**	(107 891)	**11 585**	1 050 136
Fonds mondial équilibré Dynamique										
Série A	**3 149 347**	3 142 081	**674 422**	326 396	**26 469**	27 187	**(403 335)**	(417 631)	**3 446 903**	3 078 033
Série E*	**81 921**	208 200	**5 291**	16 140	**435**	1 313	**(87 647)**	(109 153)	**–**	116 500
Série F	**417 857**	393 279	**112 990**	74 219	**5 085**	4 602	**(74 920)**	(82 449)	**461 012**	389 651
Série I	**29 571**	30 725	**79**	–	**560**	561	**(1 120)**	(2 256)	**29 090**	29 030
Série T	**881 261**	1 205 978	**382 053**	86 808	**8 736**	3 006	**(43 951)**	(496 467)	**1 228 099**	799 325
Fonds d'actions mondiales Dynamique										
Série A	**1 619 256**	1 662 348	**252 103**	140 505	**–**	24 595	**(187 192)**	(189 557)	**1 684 167**	1 637 891
Série E*	**36 991**	26 539	**4 447**	37 624	**–**	330	**(41 438)**	(26 543)	**–**	37 950
Série F	**370 150**	259 797	**28 979**	114 832	**2 185**	9 897	**2 277**	(56 330)	**403 591**	328 196
Série I	**55 600**	94 854	**–**	203	**1 006**	3 496	**(16 366)**	(24 766)	**40 240**	73 787
Série O	**56 154 054**	40 965 035	**657 593**	5 004 915	**851 680**	1 583 443	**(1 415 523)**	(1 190 117)	**56 247 804**	46 363 276
Fonds d'actions internationales Dynamique										
Série A	**7 692 989**	7 400 232	**156 694**	101 182	**–**	5 559	**(973 968)**	(967 924)	**6 875 715**	6 539 049
Série F	**2 711 790**	1 692 954	**252 685**	333 228	**9 078**	19 602	**(565 235)**	(350 321)	**2 408 318**	1 695 463
Série G	**1 566 440**	1 982 705	**4 151**	36 192	**–**	4 365	**(210 937)**	(225 038)	**1 359 654**	1 798 224
Série I	**697 140**	846 827	**17 751**	107 890	**5 852**	17 052	**(207 102)**	(171 887)	**513 641**	799 882
Série IP	**12 647**	s. o.	**–**	s. o.	**81**	s. o.	**(70)**	s. o.	**12 658**	s. o.
Série IT	**27 557**	1 078	**–**	–	**720**	47	**(27 064)**	–	**1 213**	1 125
Série O	**3 090 490**	23 679 028	**50 319**	565 966	**168 113**	557 580	**(313 535)**	(2 430 515)	**2 995 387**	22 372 059
Série T	**3 931 632**	2 964 193	**44 579**	148 835	**29 431**	22 678	**(258 627)**	(227 440)	**3 747 015**	2 908 266

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FONDS DE REVENU D'ACTIONS DYNAMIQUE										
Fonds de dividendes Dynamique										
Série A	**29 191 889**	24 319 796	**4 086 926**	3 187 689	**213 774**	189 644	**(1 903 503)**	(1 810 831)	**31 589 086**	25 886 298
Série F	**6 329 910**	2 875 058	**1 325 382**	2 423 074	**55 394**	29 677	**(414 691)**	(280 258)	**7 295 995**	5 047 551
Série G	**5 630 300**	5 139 864	**18 020**	733 024	**40 205**	44 023	**(578 058)**	(296 773)	**5 110 467**	5 620 138
Série I	**22 210**	21 741	**–**	–	**325**	329	**(94)**	(92)	**22 441**	21 978
Série IT	**400 025**	229 600	**93 299**	42 167	**8 547**	4 622	**(31 575)**	(26 900)	**470 296**	249 489
Série O	**20 606 339**	21 801 811	**534 115**	1 118 011	**302 536**	330 767	**(708 957)**	(1 831 348)	**20 734 033**	21 419 241
Série T	**2 568 662**	2 290 319	**293 963**	136 294	**39 395**	36 833	**(330 655)**	(197 825)	**2 571 365**	2 265 621
Fonds de revenu de dividendes Dynamique										
Série A	**29 821 081**	34 317 126	**1 177 164**	1 198 505	**434 115**	489 265	**(2 862 333)**	(3 761 956)	**28 570 027**	32 242 940
Série F	**4 926 156**	4 183 338	**631 303**	954 834	**72 875**	59 778	**(490 510)**	(614 589)	**5 139 824**	4 583 361
Série G	**5 660 776**	6 070 297	**11 631**	430 229	**91 199**	103 945	**(1 156 547)**	(516 285)	**4 607 059**	6 088 186
Série I	**2 623 284**	2 470 631	**123 297**	130 439	**66 222**	66 414	**(389 703)**	(127 271)	**2 423 100**	2 540 213
Série O	**6 322 566**	930	**227 711**	5 949 413	**182 583**	56 198	**(173 710)**	(37 487)	**6 559 150**	5 969 054
Série T	**1 116 719**	1 253 859	**6 895**	26 916	**16 116**	17 525	**(140 341)**	(148 388)	**999 389**	1 149 912
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique										
Série A	**59 339 246**	53 320 367	**8 899 636**	6 046 466	**1 048 630**	934 622	**(4 185 975)**	(5 181 505)	**65 101 537**	55 119 950
Série E*	**237 671**	334 166	**7**	26	**1 729**	4 523	**(239 407)**	(58 027)	**–**	280 688
Série F	**30 604 030**	15 236 654	**7 637 840**	8 585 139	**517 741**	288 799	**(2 505 878)**	(2 055 380)	**36 253 733**	22 055 212
Série G	**14 362 528**	12 792 033	**40 020**	1 545 881	**254 410**	263 890	**(1 967 479)**	(962 185)	**12 689 479**	13 639 619
Série I	**10 291 900**	5 819 026	**1 316 688**	1 348 564	**277 720**	147 409	**(613 539)**	(562 659)	**11 272 769**	6 752 340
Série O	**42 071 932**	40 404 250	**4 699 403**	5 044 198	**1 349 659**	1 314 523	**(1 462 925)**	(2 919 582)	**46 658 069**	43 843 389
Série T	**8 774 291**	6 592 853	**1 342 364**	1 169 301	**92 021**	45 237	**(434 069)**	(316 217)	**9 774 607**	7 491 174
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique										
Série A	**3 290 939**	–	**3 338 372**	1 038 550	**81 062**	6 495	**(524 644)**	(45 378)	**6 185 729**	999 667
Série F	**2 412 930**	–	**674 977**	1 233 376	**33 043**	4 714	**(159 724)**	(2 595)	**2 961 226**	1 235 495
Série O	**17 532 423**	s. o.	**1 771 382**	s. o.	**552 011**	s. o.	**(67 272)**	s. o.	**19 788 544**	s. o.
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique										
Série A	**7 024 774**	–	**5 052 183**	3 593 979	**145 292**	20 455	**(944 749)**	(100 128)	**11 277 500**	3 514 306
Série F	**2 646 644**	–	**1 304 447**	2 431 653	**37 731**	11 401	**(200 633)**	(62 302)	**3 788 189**	2 380 752
Fonds de petites entreprises Dynamique										
Série A	**14 083 791**	13 928 550	**915 261**	1 459 408	**401 619**	281 756	**(1 419 215)**	(1 316 121)	**13 981 456**	14 353 593
Série F	**3 419 382**	2 793 688	**382 833**	798 194	**79 413**	52 691	**(260 119)**	(560 932)	**3 621 509**	3 083 641
Série FI	**552 575**	585 586	**158**	183	**1 929**	2 147	**(19 017)**	(15 562)	**535 645**	572 354
Série G	**4 046 179**	4 010 090	**88 708**	389 581	**117 655**	83 414	**(345 172)**	(330 945)	**3 907 370**	4 152 140
Série I	**245 106**	193 524	**20 110**	37 192	**9 351**	5 671	**(17 002)**	(4 547)	**257 565**	231 840
Série IP	**126 041**	130 658	**–**	10 737	**4 702**	3 859	**(923)**	(28 168)	**129 820**	117 086
Série O	**39 773 484**	28 065 525	**1 945 001**	10 120 782	**2 186 304**	1 368 658	**(516 855)**	(593 488)	**43 387 934**	38 961 477
Série OP	**1 665 395**	1 114 197	**173 110**	163 584	**89 356**	52 722	**(11 490)**	(10 611)	**1 916 371**	1 319 892
Fonds de rendement stratégique Dynamique										
Série A	**211 124 938**	248 070 562	**16 505 914**	10 124 256	**4 248 686**	4 759 757	**(23 644 803)**	(32 865 635)	**208 234 735**	230 088 940
Série E*	**11 850 277**	10 748 102	**83 553**	3 632 215	**121 319**	251 523	**(12 055 149)**	(2 553 853)	**–**	12 077 987
Série F	**57 165 429**	38 985 189	**6 904 600**	18 283 088	**1 020 350**	802 570	**(6 721 806)**	(5 809 463)	**58 368 573**	52 261 384
Série FH	**267 265**	258 064	**35 031**	31 546	**4 346**	3 597	**(41 326)**	(39 048)	**265 316**	254 159
Série G	**58 845 407**	65 316 875	**120 859**	3 732 065	**1 255 667**	1 461 908	**(7 977 352)**	(6 789 751)	**52 244 581**	63 721 097
Série H	**777 313**	802 837	**85 473**	85 242	**11 572**	10 761	**(117 244)**	(130 302)	**757 114**	768 538
Série I	**5 155 831**	4 398 378	**503 896**	987 069	**155 066**	132 219	**(616 279)**	(737 671)	**5 198 514**	4 779 995
Série O	**3 221 363**	2 589 146	**303 187**	251 008	**122 082**	106 119	**(98 972)**	(100 217)	**3 547 660**	2 846 056
Série U	**407**	–	**–**	402	**4**	2	**–**	–	**411**	404
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique										
Série A	**3 205 436**	–	**1 298 347**	1 047 566	**55 903**	4 364	**(275 399)**	(20 266)	**4 284 287**	1 031 664
Série F	**1 708 104**	–	**344 763**	491 458	**13 501**	2 729	**(465 287)**	(3 529)	**1 601 081**	490 658
Série FL	**654 955**	–	**180 484**	208 908	**7 636**	1 557	**(33 010)**	(4 194)	**810 065**	206 271
Série FN	**623 482**	–	**356 735**	378 368	**1 666**	900	**(114 048)**	(104 516)	**867 835**	274 752
Série L	**939 928**	–	**778 290**	185 426	**20 000**	983	**(83 172)**	(1 428)	**1 655 046**	184 981
Série N	**903 440**	–	**378 209**	190 182	**14 713**	752	**(90 296)**	(10 023)	**1 206 066**	180 911
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique										
Série A	**1 251 292**	–	**171 891**	697 426	**19 856**	4 082	**(287 632)**	(15 857)	**1 155 407**	685 651
Série F	**385 837**	–	**144 142**	328 082	**8 001**	3 574	**(89 677)**	(3 505)	**448 303**	328 151
Série FL	**436 606**	–	**222 246**	159 704	**10 257**	1 447	**(34 149)**	(71)	**634 960**	161 080
Série FN	**148 919**	–	**295 090**	46 469	**7 543**	608	**(78 166)**	–	**373 386**	47 077
Série L	**790 649**	–	**286 228**	217 711	**10 441**	579	**(68 979)**	–	**1 018 339**	218 290
Série N	**128 178**	–	**155 486**	47 574	**3 525**	611	**(46 547)**	–	**240 642**	48 185
FONDS À REVENU FIXE DYNAMIQUE										
Fonds d'obligations Avantage Dynamique										
Série A	**74 301 427**	99 922 044	**5 477 288**	3 991 841	**1 087 850**	1 376 344	**(14 295 414)**	(18 577 502)	**66 571 151**	86 712 727
Série E*	**2 198 314**	1 738 929	**2 500**	654 264	**14 091**	29 899	**(2 214 905)**	(484 019)	**–**	1 939 073
Série F	**32 888 159**	33 281 524	**4 141 652**	10 291 816	**483 844**	463 052	**(8 056 363)**	(9 007 184)	**29 457 292**	35 029 208
Série FH	**544 962**	761 885	**49 121**	150 813	**5 480**	8 523	**(140 416)**	(274 263)	**459 147**	646 958
Série G	**12 973 696**	17 581 514	**77 427**	1 406 458	**192 238**	277 488	**(3 641 500)**	(3 724 571)	**9 601 861**	15 540 889
Série H	**861 862**	1 224 245	**29 229**	12 331	**7 054**	8 239	**(321 286)**	(258 582)	**576 859**	986 233
Série I	**1 302 328**	1 897 495	**171 759**	52 578	**20 014**	23 471	**(675 823)**	(359 297)	**818 278**	1 614 247
Série O	**90 885**	210 664	**–**	2 281	**2 560**	3 968	**–**	(128 459)	**93 445**	88 454

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique										
Série A	**4 014 895**	5 746 654	**571 270**	169 974	**63 062**	82 649	**(1 002 129)**	(1 189 754)	**3 647 098**	4 809 523
Série E*	**516 805**	281 470	**9 394**	277 341	**2 609**	4 829	**(528 808)**	(219 622)	**–**	344 018
Série F	**2 596 565**	2 488 574	**220 906**	344 114	**22 059**	44 295	**(404 831)**	(433 059)	**2 434 699**	2 443 924
Série H	**21 029**	20 261	**34**	2 165	**206**	237	**(1 164)**	(28)	**20 105**	22 635
Série I	**86 095**	103 821	**–**	–	**1 944**	2 888	**(19 017)**	(3 012)	**69 022**	103 697
Série O	**14 338 933**	19 785 037	**232 452**	1 929 381	**462 665**	637 784	**(191 137)**	(1 190 830)	**14 842 913**	21 161 372
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique										
Série A	**29 684 026**	34 057 586	**905 530**	1 150 646	**331 878**	376 656	**(5 265 176)**	(4 453 415)	**25 656 258**	31 131 473
Série F	**3 437 169**	2 586 352	**2 209 722**	1 598 040	**51 752**	30 196	**(964 848)**	(1 201 498)	**4 733 795**	3 013 090
Série G	**6 006 206**	7 792 124	**25 883**	270 709	**73 167**	94 114	**(1 115 752)**	(1 174 642)	**4 989 504**	6 982 305
Série H	**38 467**	s. o.	**–**	s. o.	**334**	s. o.	**–**	s. o.	**38 801**	s. o.
Série I	**6 087 037**	7 545 958	**94 152**	230 358	**104 633**	134 941	**(673 896)**	(371 139)	**5 611 926**	7 540 118
Série O	**229 795 522**	293 932 515	**6 631 512**	13 766 052	**4 814 325**	5 817 938	**(14 457 933)**	(64 229 105)	**226 783 426**	249 287 400
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique										
Série A	**4 005 323**	6 177 957	**1 300 347**	184 280	**32 059**	34 659	**(932 883)**	(1 572 438)	**4 404 846**	4 824 458
Série E*	**840 262**	1 519 949	**44 365**	253 662	**2 256**	7 917	**(886 883)**	(766 551)	**–**	1 014 977
Série F	**4 811 030**	4 665 617	**578 725**	2 277 100	**31 158**	30 787	**(853 150)**	(1 208 202)	**4 567 763**	5 765 302
Série FH	**391 111**	943 460	**64 363**	64 750	**3 188**	5 588	**(72 000)**	(559 504)	**386 662**	454 294
Série H	**399 079**	385 210	**1 601**	4 767	**2 240**	2 260	**(32 217)**	(54 475)	**370 703**	337 762
Série I	**1 100 868**	1 390 002	**59 566**	22 702	**2 845**	5 323	**(160 823)**	(272 097)	**1 002 456**	1 145 930
Série O	**4 656 307**	1 802 189	**1 101 735**	2 737 635	**66 205**	47 507	**(978 413)**	(81 044)	**4 845 834**	4 506 287
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique										
Série A	**5 783 738**	7 985 037	**920 131**	117 344	**101 500**	145 570	**(1 581 584)**	(1 639 159)	**5 223 785**	6 608 792
Série E*	**219 723**	311 225	**5 589**	16 288	**2 034**	4 940	**(227 346)**	(131 761)	**–**	200 692
Série F	**1 617 970**	1 715 929	**348 752**	512 071	**27 864**	27 466	**(706 059)**	(617 821)	**1 288 527**	1 637 645
Série FH	**49 815**	63 107	**21 858**	2 404	**1 336**	1 557	**(5 299)**	(1 419)	**67 710**	65 649
Série H	**24 266**	140 522	**6 356**	34	**481**	1 472	**(5 968)**	(120 960)	**25 135**	21 068
Série I	**43 068**	117 133	**5 556**	–	**358**	2 385	**(12 738)**	(45 825)	**36 244**	73 693
Série O	**40 760 463**	38 557 937	**6 555 380**	1 196 874	**1 083 722**	714 613	**(1 405 845)**	(2 211 474)	**46 993 720**	38 257 950
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique										
Série A	**68 604 042**	84 444 423	**1 555 836**	2 687 891	**1 367 473**	1 682 760	**(11 578 726)**	(12 448 014)	**59 948 625**	76 367 060
Série F	**15 530 675**	15 678 351	**1 038 288**	3 078 056	**263 121**	275 388	**(4 116 946)**	(2 427 627)	**12 715 138**	16 604 168
Série FH	**45 345**	40 224	**–**	1 871	**1 601**	1 446	**(15)**	(1)	**46 931**	43 540
Série FP	**64 077**	109 858	**–**	1	**2 014**	2 102	**(7 063)**	(37 345)	**59 028**	74 616
Série G	**15 287 430**	20 722 665	**21 049**	218 507	**354 457**	469 731	**(2 594 199)**	(3 931 378)	**13 068 737**	17 479 525
Série H	**154 546**	113 667	**16 000**	19 140	**2 102**	1 005	**(16 067)**	(25 737)	**156 581**	108 075
Série I	**695 561**	671 635	**6 426**	57 358	**29 481**	29 309	**(24 016)**	(5 080)	**707 452**	753 222
Série O	**81 461 085**	83 102 437	**2 051 393**	25 817 161	**1 272 086**	1 407 401	**(2 977 850)**	(30 457 144)	**81 806 714**	79 869 855
Série P	**52 001**	72 305	**–**	1 257	**1 078**	1 392	**(7 831)**	(3 393)	**45 248**	71 561
Fonds du marché monétaire Dynamique										
Série A	**10 629 890**	13 501 722	**3 847 445**	6 745 623	**22 211**	18 488	**(4 461 837)**	(7 621 885)	**10 037 709**	12 643 948
Série F	**403 558**	2 781 761	**318 511**	566 158	**727**	3 163	**(387 885)**	(2 873 563)	**334 911**	477 519
Fonds d'obligations à court terme Dynamique										
Série A	**3 072 999**	6 798 888	**193 029**	412 230	**29 581**	50 880	**(545 436)**	(3 621 734)	**2 750 173**	3 640 264
Série F	**257 783**	423 715	**55 745**	115 179	**2 751**	4 025	**(81 517)**	(199 295)	**234 762**	343 624
Série FH	**22 401**	24 156	**15 027**	14 023	**278**	251	**(18 491)**	(17 151)	**19 215**	21 279
Série H	**129 824**	202 290	**1 868**	123 463	**1 056**	1 411	**(5 182)**	(177 903)	**127 566**	149 261
Série I	**347 254**	409 423	**22 204**	30 165	**3 771**	3 887	**(3 628)**	(57 856)	**369 601**	385 619
Série O	**2 505 204**	1 921 719	**108**	488 992	**4 224**	37 894	**(2 509 427)**	(82 878)	**109**	2 365 727
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique										
Série A	**22 158 974**	16 953 939	**5 539 152**	9 246 954	**402 246**	353 900	**(3 777 780)**	(3 218 366)	**24 322 592**	23 336 427
Série E*	**1 738 705**	1 161 520	**16 463**	947 226	**14 231**	26 942	**(1 769 399)**	(266 790)	**–**	1 868 898
Série F	**27 780 488**	12 913 654	**6 880 666**	13 745 912	**445 745**	275 548	**(5 083 982)**	(4 097 295)	**30 022 917**	22 837 819
Série FH	**161 197**	139 149	**144 465**	424 312	**3 795**	7 204	**(58 900)**	(392 542)	**250 557**	178 123
Série G	**2 884 721**	3 329 277	**4 336**	769 585	**46 371**	61 300	**(662 860)**	(596 021)	**2 272 568**	3 564 141
Série H	**236 232**	75 797	**34 796**	158 936	**2 929**	1 676	**(28 378)**	(27 837)	**245 579**	208 572
Série I	**1 007 723**	477 265	**198 224**	808 772	**18 282**	13 727	**(536 085)**	(354 916)	**688 144**	944 848
Série O	**216 942 756**	111 787 553	**7 470 222**	60 796 114	**5 816 316**	2 930 200	**(2 113 647)**	(1 329 081)	**228 115 647**	174 184 786
FONDS POWER DYNAMIQUE										
Fonds équilibré Power Dynamique										
Série A	**32 241 315**	38 024 723	**566 365**	501 172	**145 827**	358 371	**(4 315 663)**	(4 611 403)	**28 637 844**	34 272 863
Série E*	**89 946**	25 835	**–**	–	**–**	184	**(89 946)**	(16 162)	**–**	9 857
Série F	**2 123 420**	1 394 818	**286 414**	280 620	**21 978**	21 888	**(320 897)**	(252 087)	**2 110 915**	1 445 239
Série FT	**134 677**	51 639	**1 274**	17 487	**1 161**	1 049	**(50 089)**	(9 705)	**87 023**	60 470
Série G	**9 867 562**	12 150 189	**25 113**	206 948	**57 724**	128 555	**(1 540 246)**	(1 310 509)	**8 410 153**	11 175 183
Série I	**569 466**	558 786	**74 635**	5 066	**11 208**	13 884	**(31 296)**	(52 728)	**624 013**	525 008
Série IP	**8 876**	22 149	**–**	–	**–**	595	**(8 876)**	(12 177)	**–**	10 567
Série O	**38 691 746**	46 536 729	**6 528**	18 053	**843 090**	1 247 520	**(4 801 523)**	(4 208 133)	**34 739 841**	43 594 169
Série OP	**589 326**	1 064 895	**–**	–	**–**	19 508	**(589 326)**	(168 567)	**–**	915 836
Série T	**2 866 619**	2 807 731	**26 290**	6 761	**21 396**	19 988	**(310 328)**	(434 781)	**2 603 977**	2 399 699

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fonds Croissance américaine Power Dynamique										
Série A	**36 756 997**	46 095 136	**2 012 309**	2 254 297	**–**	34	**(4 481 809)**	(6 687 903)	**34 287 497**	41 661 564
Série F	**9 963 225**	15 674 767	**1 354 636**	3 211 229	**–**	–	**(1 416 121)**	(3 640 457)	**9 901 740**	15 245 539
Série FN	**1 491 471**	s. o.	**17 037**	s. o.	**11**	s. o.	**(641 354)**	s. o.	**867 165**	s. o.
Série I	**77 241**	78 214	**–**	–	**–**	–	**(449)**	(503)	**76 792**	77 711
Série IN	**133 718**	s. o.	**–**	s. o.	**–**	s. o.	**(23 260)**	s. o.	**110 458**	s. o.
Série IP	**536 641**	981 012	**60 973**	59 591	**–**	–	**(71 552)**	(358 280)	**526 062**	682 323
Série N	**3 722 608**	s. o.	**36 774**	s. o.	**16**	s. o.	**(518 511)**	s. o.	**3 240 887**	s. o.
Série O	**6 695 379**	9 214 109	**29 587**	140 643	**–**	–	**(1 023 110)**	(595 288)	**5 701 856**	8 759 464
Série OP	**427**	427	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**427**	427
Série T	**2 980 744**	3 326 376	**125 990**	297 645	**46 059**	70 792	**(377 182)**	(480 047)	**2 775 611**	3 214 766
Série U	**93 805**	–	**168 883**	65 239	**–**	–	**(262 588)**	(1 999)	**100**	63 240
Série UN	**94 321**	s. o.	**11 362**	s. o.	**–**	s. o.	**(105 683)**	s. o.	**–**	s. o.
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique										
Série A	**12 140 901**	14 144 765	**118 880**	137 961	**–**	–	**(1 520 107)**	(1 679 156)	**10 739 674**	12 603 570
Série A1	**915 629**	s. o.	**7 585**	s. o.	**–**	s. o.	**(197 924)**	s. o.	**725 290**	s. o.
Série F	**1 863 909**	1 781 587	**497 021**	281 269	**–**	–	**(267 652)**	(380 394)	**2 093 278**	1 682 462
Série F1	**177 682**	s. o.	**606**	s. o.	**–**	s. o.	**(47 466)**	s. o.	**130 822**	s. o.
Série FI*	**235 167**	234 621	**36**	52 214	**–**	–	**(235 203)**	(29 734)	**–**	257 101
Série G	**3 886 832**	4 380 575	**8 510**	84 653	**–**	–	**(499 631)**	(419 074)	**3 395 711**	4 046 154
Série I	**156 814**	137 561	**37 791**	23 631	**–**	–	**(35 876)**	(45 593)	**158 729**	115 599
Série IP	**19 588**	2 731	**–**	–	**–**	–	**(986)**	(2 677)	**18 602**	54
Série O	**23 568 824**	27 782 294	**171 893**	282 652	**–**	–	**(2 099 707)**	(1 863 608)	**21 641 010**	26 201 338
Série T	**3 737 902**	3 639 449	**53 283**	46 650	**67 079**	62 179	**(450 591)**	(176 942)	**3 407 673**	3 571 336
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique										
Série O	**9 746 046**	10 803 728	**301 428**	704 432	**2 636 703**	80 075	**(343 336)**	(1 481 583)	**12 340 841**	10 106 652
Fonds de petites sociétés Power Dynamique										
Série A	**2 623 007**	3 290 035	**18 648**	27 297	**82 376**	50 584	**(242 805)**	(366 003)	**2 481 226**	3 001 913
Série F	**260 685**	268 699	**14 155**	50 112	**8 776**	6 904	**(23 093)**	(37 254)	**260 523**	288 461
Série G	**799 622**	932 281	**1 649**	37 824	**26 300**	15 903	**(85 829)**	(84 150)	**741 742**	901 858
Série I	**21 775**	11 170	**107**	13 606	**1 282**	510	**(184)**	(160)	**22 980**	25 126
Série O	**14 164 954**	13 263 213	**233 957**	250 396	**752 527**	500 609	**(667 730)**	(1 012 335)	**14 483 708**	13 001 883
FONDS SPÉCIALISÉS DYNAMIQUE										
Fonds de rendement spécialisé Dynamique										
Série A	**61 098 917**	79 539 922	**5 538 637**	2 926 551	**1 394 021**	1 701 612	**(6 983 655)**	(15 136 370)	**61 047 920**	69 031 715
Série E*	**3 151 997**	3 106 733	**31 936**	690 988	**31 925**	70 281	**(3 215 858)**	(994 863)	**–**	2 873 139
Série F	**20 336 920**	20 843 163	**8 629 814**	4 608 274	**398 104**	408 898	**(3 933 383)**	(5 611 051)	**25 431 455**	20 249 284
Série FH	**463 048**	428 782	**868 556**	106 149	**23 825**	3 845	**(66 687)**	(169 585)	**1 288 742**	369 191
Série FI*	**5 673 180**	4 791 608	**14 564**	1 801 624	**40 038**	94 627	**(5 727 782)**	(1 293 585)	**–**	5 394 274
Série H	**909 335**	1 310 983	**126 792**	34 019	**15 123**	22 532	**(232 843)**	(206 890)	**818 407**	1 160 644
Série I	**1 520 122**	1 520 036	**233 440**	118 297	**40 664**	32 282	**(112 843)**	(230 776)	**1 681 383**	1 439 839
Série IP	**3 832 459**	3 199 431	**–**	87 335	**116 191**	109 444	**(111 815)**	(206 098)	**3 836 835**	3 190 112
Série O	**30 385 341**	36 402 313	**1 153 346**	834 007	**1 173 470**	1 317 156	**(2 052 929)**	(7 593 772)	**30 659 228**	30 959 704
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique										
Série A	**5 838 210**	7 137 359	**203 654**	1 229 466	**10**	–	**(696 634)**	(1 598 063)	**5 345 240**	6 768 762
Série F	**1 165 388**	706 091	**70 556**	566 460	**–**	–	**(205 020)**	(234 101)	**1 030 924**	1 038 450
Série G	**2 141 831**	2 210 092	**7 188**	267 608	**–**	–	**(345 626)**	(212 015)	**1 803 393**	2 265 685
Série I	**102 145**	104 187	**40 102**	61 920	**–**	–	**(5 144)**	(67 264)	**137 103**	98 843
Série O	**457**	457	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**457**	457
Série T	**120 317**	114 430	**2 405**	96 219	**2 811**	2 756	**(10 973)**	(76 213)	**114 560**	137 192
Fonds d'achats périodiques Dynamique										
Série A	**4 299 599**	7 510 114	**4 004 248**	4 063 368	**–**	–	**(5 376 421)**	(7 510 873)	**2 927 426**	4 062 609
Série F	**1 114 191**	2 431 540	**1 068 983**	1 805 962	**2 382**	2 159	**(1 237 651)**	(2 781 447)	**947 905**	1 458 214
Fonds de revenu énergétique Dynamique										
Série A	**52 975 965**	57 539 927	**2 223 452**	3 216 830	**844 389**	847 249	**(4 924 878)**	(4 715 770)	**51 118 928**	56 888 236
Série F	**7 142 448**	22 303 438	**18 899 741**	1 268 839	**136 300**	99 046	**(1 338 633)**	(16 339 443)	**24 839 856**	7 331 880
Série FI*	**10 424 019**	276 180	**3 850**	8 907 322	**11 307**	12 168	**(10 439 176)**	(129 519)	**–**	9 066 151
Série FT	**4 991**	515	**1 386**	5 695	**26**	25	**(244)**	(217)	**6 159**	6 018
Série G	**8 217 937**	9 035 173	**29 785**	540 032	**170 174**	181 022	**(1 029 320)**	(862 726)	**7 388 576**	8 893 501
Série I	**441 947**	310 621	**114 716**	120 233	**14 488**	9 750	**(133 992)**	(14 129)	**437 159**	426 475
Série IP	**60 127**	107 726	**–**	15 007	**1 172**	1 949	**(38 733)**	(28 759)	**22 566**	95 923
Série O	**70 653**	179 915	**–**	–	**2 948**	5 895	**(242)**	(24 704)	**73 359**	161 106
Série T	**1 505 319**	1 281 988	**36 852**	330 616	**15 154**	7 260	**(99 232)**	(87 219)	**1 458 093**	1 532 645
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique										
Série A	**25 740 589**	23 841 087	**3 725 177**	4 448 364	**108 109**	718 714	**(2 429 226)**	(3 090 211)	**27 144 649**	25 917 954
Série E*	**695 900**	555 631	**13 040**	351 105	**1 555**	16 838	**(710 495)**	(190 321)	**–**	733 253
Série F	**9 252 544**	4 969 135	**2 509 876**	3 359 430	**77 427**	177 509	**(840 342)**	(581 838)	**10 999 505**	7 924 236
Série I	**995 728**	620 868	**343 500**	293 754	**15 348**	21 128	**(38 534)**	(132 245)	**1 316 042**	803 505
Série O	**16 911 396**	5 217 168	**2 960 102**	11 763 723	**255 864**	291 530	**(1 081 896)**	(381 449)	**19 045 466**	16 890 972
Série T	**3 452 317**	2 647 868	**319 244**	713 070	**41 427**	35 861	**(434 862)**	(217 498)	**3 378 126**	3 179 301

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fonds de services financiers Dynamique										
Série A	**4 421 477**	3 284 067	**1 844 510**	449 609	**547 556**	88 359	**(485 511)**	(355 152)	**6 328 032**	3 466 883
Série F	**1 103 273**	505 051	**998 463**	193 436	**122 900**	12 752	**(158 508)**	(57 945)	**2 066 128**	653 294
Série G	**691 455**	632 796	**1 817**	97 188	**85 232**	17 868	**(49 765)**	(44 193)	**728 739**	703 659
Série I	**85 607**	156 194	**17 690**	20 419	**15 076**	6 150	**(791)**	(25 049)	**117 582**	157 714
Série O	**44 347**	594	**6 367**	–	**5 191**	22	**(783)**	–	**55 122**	616
Série T	**1 755 431**	549 058	**916 714**	148 097	**118 538**	8 821	**(95 670)**	(23 612)	**2 695 013**	682 364
Fonds mondial tout-terrain Dynamique										
Série A	**4 049 437**	5 185 664	**494 751**	1 319 548	**80 785**	9 195	**(468 760)**	(1 087 864)	**4 156 213**	5 426 543
Série F	**1 763 372**	2 876 566	**529 928**	1 262 210	**62 749**	30 832	**(172 423)**	(1 272 324)	**2 183 626**	2 897 284
Série I	**168 709**	228 822	**3 108**	16 158	**6 185**	3 229	**(38 235)**	(34 528)	**139 767**	213 681
Série O	**21 627**	532	**–**	–	**713**	41	**(71)**	–	**22 269**	573
Fonds immobilier mondial Dynamique										
Série A	**3 626 642**	3 733 514	**144 257**	499 835	**40 989**	46 437	**(374 273)**	(375 983)	**3 437 615**	3 903 803
Série E*	**186 240**	106 888	**16**	101 879	**1 068**	2 495	**(187 324)**	(14 558)	**–**	196 704
Série F	**3 754 512**	2 938 383	**588 267**	1 385 527	**40 825**	36 289	**(336 322)**	(936 766)	**4 047 282**	3 423 433
Série I	**668 879**	874 155	**51 440**	55 260	**15 376**	10 803	**(63 147)**	(415 549)	**672 548**	524 669
Série IP	**20 239**	44 436	**–**	–	**643**	447	**(85)**	(3 211)	**20 797**	41 672
Série O	**1 759 979**	3 975 495	**3 027**	101 250	**40 017**	119 560	**(420 965)**	(2 360 892)	**1 382 058**	1 835 413
Série T	**869 147**	985 168	**10 508**	184 488	**10 885**	12 569	**(39 289)**	(63 017)	**851 251**	1 119 208
Fonds de métaux précieux Dynamique										
Série A	**33 008 052**	37 051 057	**2 529 703**	3 772 320	**87**	62	**(3 243 754)**	(6 537 568)	**32 294 088**	34 285 871
Série F	**3 623 645**	3 340 878	**497 298**	1 652 532	**–**	–	**(342 965)**	(1 435 596)	**3 777 978**	3 557 814
Série G	**9 168 367**	10 842 234	**32 916**	921 080	**–**	–	**(1 137 519)**	(1 722 319)	**8 063 764**	10 040 995
Série I	**491 039**	657 334	**81 404**	155 783	**–**	–	**(52 732)**	(169 669)	**519 711**	643 448
Série O	**1 167 881**	1 004 397	**6 562**	134 864	**–**	–	**(83 177)**	–	**1 091 266**	1 139 261
Fonds de rendement à prime Dynamique										
Série A	**34 453 486**	51 312 554	**3 669 323**	2 755 219	**657 776**	939 366	**(5 348 009)**	(12 763 068)	**33 432 576**	42 244 071
Série E*	**2 797 576**	4 540 414	**303**	490 723	**21 299**	73 688	**(2 819 178)**	(1 584 700)	**–**	3 520 125
Série F	**21 015 631**	27 939 612	**8 765 644**	3 607 992	**431 543**	489 293	**(4 240 710)**	(10 008 059)	**25 972 108**	22 028 838
Série FH	**1 453 234**	1 945 829	**74 364**	205 382	**23 645**	30 146	**(218 298)**	(684 254)	**1 332 945**	1 497 103
Série FI*	**7 422 196**	12 694 351	**49 737**	1 481 941	**72 463**	236 733	**(7 544 396)**	(5 502 723)	**–**	8 910 302
Série H	**1 278 799**	1 716 148	**54 390**	59 695	**20 747**	23 476	**(126 494)**	(547 934)	**1 227 442**	1 251 385
Série I	**3 093 785**	4 058 474	**219 478**	312 633	**70 079**	86 262	**(803 298)**	(1 158 765)	**2 580 044**	3 298 604
Série IP	**329 041**	1 343 867	**–**	10 724	**6 745**	21 415	**(33 663)**	(242 858)	**302 123**	1 133 148
Série O	**26 779 416**	49 877 869	**1 361 432**	3 672 687	**701 347**	833 384	**(2 260 001)**	(17 208 466)	**26 582 194**	37 175 474
Série U	**2 431 061**	–	**796 254**	1 482 850	**1 722**	8	**(1 423 413)**	(10 229)	**1 805 624**	1 472 629
Fonds Valeur Dynamique										
Fonds américain Dynamique										
Série A	**14 915 877**	19 219 551	**430 005**	608 026	**939 831**	–	**(1 700 322)**	(2 842 292)	**14 585 391**	16 985 285
Série F	**7 879 361**	7 073 814	**1 699 032**	1 636 377	**424 770**	–	**(892 115)**	(868 869)	**9 111 048**	7 841 322
Série FH	**41 745**	38 859	**358**	10 489	**2 871**	–	**(12 742)**	(1 031)	**32 232**	48 317
Série G	**2 407 049**	3 153 820	**5 425**	70 864	**162 515**	–	**(358 769)**	(418 089)	**2 216 220**	2 806 595
Série H	**67 115**	78 459	**3 110**	463	**3 833**	–	**(11 240)**	(20 222)	**62 818**	58 700
Série I	**303 787**	664 233	**8 647**	78 999	**25 561**	–	**(49 624)**	(451 008)	**288 371**	292 224
Série O	**4 367 895**	4 274 470	**567 929**	333 417	**405 526**	–	**(79 849)**	(283 738)	**5 261 501**	4 324 149
Série T	**915 959**	1 040 379	**32 793**	24 016	**22 041**	24 415	**(51 540)**	(124 996)	**919 253**	963 814
Fonds canadien de dividendes Dynamique										
Série A	**16 718 602**	18 155 497	**588 084**	657 337	**300 080**	343 390	**(1 287 485)**	(1 638 104)	**16 319 281**	17 518 120
Série A1	**1 389 042**	s. o.	**603**	s. o.	**22 449**	s. o.	**(290 531)**	s. o.	**1 121 563**	s. o.
Série E*	**32 955**	s. o.	**–**	s. o.	**641**	s. o.	**(2 655)**	s. o.	**30 941**	s. o.
Série F	**1 157 511**	701 743	**130 149**	262 188	**20 939**	13 379	**(94 550)**	(53 926)	**1 214 049**	923 384
Série G	**3 907 421**	4 329 306	**24 779**	199 136	**72 725**	86 431	**(387 705)**	(478 272)	**3 617 220**	4 136 601
Série I	**641 956**	847 821	**86 570**	122 020	**17 787**	24 038	**(70 665)**	(69 851)	**675 648**	924 028
Série O	**6 025 039**	4 714 357	**666 158**	171 882	**203 900**	155 757	**(318 693)**	(191 715)	**6 576 404**	4 850 281
Fonds de dividendes Avantage Dynamique										
Série A	**33 196 222**	36 579 889	**529 256**	2 608 216	**825 763**	915 079	**(5 866 258)**	(4 239 683)	**28 684 983**	35 863 501
Série F	**7 907 151**	7 497 886	**478 999**	1 294 887	**137 486**	149 685	**(3 586 727)**	(1 296 369)	**4 936 909**	7 646 089
Série FT	**514 353**	331 664	**39 549**	173 391	**7 256**	5 553	**(114 238)**	(39 851)	**446 920**	470 757
Série I	**34 231**	35 535	**–**	–	**1 253**	1 263	**(264)**	(262)	**35 220**	36 536
Série IT	**857 135**	827 515	**14 813**	18 920	**30 279**	23 872	**(48 470)**	(32 898)	**853 757**	837 409
Série O	**50 936 784**	34 781 613	**2 576 675**	16 048 897	**1 713 698**	1 444 883	**(9 787 026)**	(5 976 478)	**45 440 131**	46 298 915
Série T	**8 287 968**	9 649 963	**53 660**	453 816	**130 599**	142 483	**(1 161 173)**	(1 024 130)	**7 311 054**	9 222 132
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique										
Série A	**20 505 940**	21 837 220	**4 457 717**	1 845 542	**1**	–	**(1 943 714)**	(2 734 462)	**23 019 944**	20 948 300
Série E*	**623 974**	655 456	**357**	275 772	**–**	–	**(624 331)**	(294 177)	**–**	637 051
Série F	**3 569 655**	2 884 596	**1 209 826**	741 550	**–**	–	**(207 881)**	(494 632)	**4 571 600**	3 131 514
Série FT	**265 197**	95 410	**122 818**	53 365	**1 858**	668	**(22 874)**	(12 326)	**366 999**	137 117
Série I	**920 645**	830 543	**159 185**	210 951	**–**	–	**(101 171)**	(83 210)	**978 659**	958 284
Série O	**7 687 486**	8 483 862	**744 385**	383 898	**–**	–	**(162 778)**	(909 777)	**8 269 093**	7 957 983
Série T	**836 292**	918 356	**168 197**	30 498	**7 183**	7 854	**(87 555)**	(158 168)	**924 117**	798 540

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fonds mondial de découverte Dynamique										
Série A	**8 673 631**	10 059 455	**710 172**	258 785	**–**	–	**(575 718)**	(917 049)	**8 808 085**	9 401 191
Série F	**2 155 162**	1 690 565	**280 740**	369 974	**–**	–	**(82 877)**	(147 546)	**2 353 025**	1 912 993
Série G	**2 557 294**	2 818 913	**12 602**	147 496	**–**	–	**(289 481)**	(208 373)	**2 280 415**	2 758 036
Série I	**360 556**	303 247	**168 842**	43 073	**–**	–	**(51 296)**	(31 752)	**478 102**	314 568
Série O	**1 990 077**	1 840 345	**361 797**	133 720	**–**	–	**(62 374)**	(63 784)	**2 289 500**	1 910 281
Série T	**581 408**	614 612	**42 850**	2 801	**4 459**	5 226	**(48 381)**	(39 175)	**580 336**	583 464
Fonds mondial de dividendes Dynamique										
Série A	**21 976 868**	23 954 631	**5 953 114**	1 067 822	**336 932**	–	**(1 979 327)**	(2 835 477)	**26 287 587**	22 186 976
Série E*	**484 155**	278 719	**5 339**	173 516	**–**	–	**(489 494)**	(62 378)	**–**	389 857
Série F	**5 547 426**	3 568 282	**2 642 104**	1 070 705	**112 093**	–	**(370 093)**	(386 076)	**7 931 530**	4 252 911
Série FT	**411 321**	155 851	**267 484**	136 216	**5 212**	2 282	**(51 775)**	(54 790)	**632 242**	239 559
Série G	**4 967 147**	5 297 010	**29 434**	321 149	**79 435**	313	**(482 468)**	(472 720)	**4 593 548**	5 145 752
Série I	**1 120 579**	1 034 252	**354 117**	178 977	**39 291**	–	**(135 260)**	(167 486)	**1 378 727**	1 045 743
Série IT	**276 393**	150 129	**216 446**	38 881	**6 690**	2 757	**(24 029)**	(5 959)	**475 500**	185 808
Série O	**21 190 635**	19 759 909	**3 491 567**	534 823	**761 701**	–	**(712 199)**	(1 317 764)	**24 731 704**	18 976 968
Série T	**6 406 290**	6 619 252	**1 413 001**	768 697	**63 652**	82 339	**(708 390)**	(750 656)	**7 174 553**	6 719 632
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique										
Série A	**39 846 313**	48 650 034	**1 689 785**	3 781 402	**592 121**	2 131 594	**(12 355 559)**	(7 851 344)	**29 772 660**	46 711 686
Série E*	**1 375 246**	1 333 276	**263**	483 739	**11 825**	65 950	**(1 387 334)**	(271 670)	**–**	1 611 295
Série F	**9 825 406**	9 311 230	**805 146**	3 281 107	**121 350**	343 104	**(4 710 623)**	(2 487 477)	**6 041 279**	10 447 964
Série FH	**991 942**	1 654 717	**9 744**	572 861	**14 476**	69 841	**(311 634)**	(938 814)	**704 528**	1 358 605
Série H	**1 133 956**	1 810 419	**11 054**	142 472	**14 164**	77 940	**(381 896)**	(600 617)	**777 278**	1 430 214
Série I	**981 009**	1 099 930	**66 938**	185 867	**21 604**	55 715	**(268 186)**	(273 038)	**801 365**	1 068 474
Série O	**89**	6 721 025	**–**	181 381	**–**	601 610	**–**	(514 970)	**89**	6 989 046
Série T	**2 759 669**	3 489 376	**39 973**	252 046	**30 113**	37 017	**(715 701)**	(763 150)	**2 114 054**	3 015 289
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique										
Série A	**13 282 042**	14 135 765	**475 260**	1 560 711	**185 135**	415 327	**(4 402 179)**	(2 063 036)	**9 540 258**	14 048 767
Série E*	**335 301**	403 637	**656**	120 966	**2 506**	12 596	**(338 463)**	(111 062)	**–**	426 137
Série F	**2 328 667**	1 552 882	**47 256**	1 704 086	**23 077**	45 563	**(1 170 542)**	(337 594)	**1 228 458**	2 964 937
Série FH	**123 651**	95 874	**1 589**	68 489	**1 193**	2 432	**(57 298)**	(5 631)	**69 135**	161 164
Série H	**513 206**	321 637	**13 657**	96 528	**4 581**	9 538	**(199 392)**	(52 594)	**332 052**	375 109
Série I	**265 991**	319 616	**7 341**	47 605	**3 629**	8 206	**(65 581)**	(85 016)	**211 380**	290 411
Série O	**7 980**	s. o.	**90 489**	s. o.	**1 873**	s. o.	**(1 668)**	s. o.	**98 674**	s. o.
Fonds Valeur équilibré Dynamique										
Série A	**29 083 850**	39 462 629	**894 389**	637 439	**290 971**	388 952	**(6 197 168)**	(5 988 946)	**24 072 042**	34 500 074
Série E*	**1 084 488**	1 390 384	**904**	309 878	**6 260**	16 930	**(1 091 652)**	(378 329)	**–**	1 338 863
Série F	**2 834 542**	2 626 458	**279 440**	1 104 012	**34 376**	34 323	**(999 960)**	(777 659)	**2 148 398**	2 987 134
Série FT	**471 439**	562 675	**15 183**	47 570	**1 554**	1 834	**(180 556)**	(172 633)	**307 620**	439 446
Série G	**8 363 348**	10 926 841	**29 540**	303 040	**90 495**	117 213	**(1 670 848)**	(1 602 801)	**6 812 535**	9 744 293
Série I	**1 514 237**	1 555 891	**27 700**	79 885	**29 129**	32 171	**(460 694)**	(170 718)	**1 110 372**	1 497 229
Série O	**61 834 288**	70 148 191	**209 232**	309 136	**1 388 538**	1 613 012	**(8 794 086)**	(5 539 832)	**54 637 972**	66 530 507
Série T	**5 141 782**	6 996 022	**58 090**	187 238	**63 377**	71 451	**(1 048 418)**	(974 476)	**4 214 831**	6 280 235
Fonds Valeur du Canada Dynamique										
Série A	**13 698 323**	17 544 586	**187 854**	328 690	**5**	2	**(2 361 891)**	(1 969 426)	**11 524 291**	15 903 852
Série F	**7 117 146**	6 261 522	**696 062**	1 623 972	**17 014**	53 854	**(2 267 251)**	(961 152)	**5 562 971**	6 978 196
Série G	**4 341 938**	5 336 999	**11 712**	103 073	**–**	3 586	**(686 614)**	(494 857)	**3 667 036**	4 948 801
Série I	**783 957**	1 086 020	**34 488**	108 265	**7 809**	21 271	**(137 634)**	(111 353)	**688 620**	1 104 203
Série O	**77 099 815**	93 021 099	**1 557 254**	4 652 836	**793 278**	1 863 945	**(3 290 635)**	(24 282 432)	**76 159 712**	75 255 448
Série T	**7 397 084**	8 468 733	**29 549**	142 425	**83 736**	85 339	**(1 159 901)**	(624 470)	**6 350 468**	8 072 027
Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra										
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra										
Série A	**31 816 319**	28 776 824	**3 028 619**	1 826 274	**324 844**	126 352	**(2 601 960)**	(3 112 151)	**32 567 822**	27 617 299
Série F	**3 390 926**	2 347 008	**1 047 096**	799 228	**62 841**	27 527	**(255 202)**	(345 699)	**4 245 661**	2 828 064
Série FT	**123 303**	104 843	**9 435**	31 892	**625**	958	**(28 280)**	(32 182)	**105 083**	105 511
Série G	**7 258 872**	6 857 978	**29 572**	519 633	**86 253**	41 126	**(820 461)**	(821 582)	**6 554 236**	6 597 155
Série I	**1 380 221**	1 027 518	**158 162**	187 926	**41 522**	26 596	**(104 408)**	(121 937)	**1 475 497**	1 120 103
Série IT	**113 817**	81 216	**6 706**	9 183	**1 539**	1 563	**(8 842)**	(2 837)	**113 220**	89 125
Série O	**395**	385	**–**	–	**13**	10	**–**	–	**408**	395
Série T	**1 248 861**	1 227 110	**168 187**	48 121	**20 184**	19 762	**(66 421)**	(49 071)	**1 370 811**	1 245 922
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra										
Série A	**16 379 670**	18 402 692	**4 591 089**	1 292 523	**339 801**	318 188	**(2 050 237)**	(3 181 261)	**19 260 323**	16 832 142
Série E*	**2 012 165**	1 000 707	**9 968**	883 806	**20 188**	32 604	**(2 042 321)**	(117 996)	**–**	1 799 121
Série F	**952 101**	544 929	**266 286**	326 382	**14 997**	8 894	**(125 394)**	(80 729)	**1 107 990**	799 476
Série I	**164 823**	127 661	**19 941**	16 859	**5 847**	4 491	**(11 514)**	(15 575)	**179 097**	133 436
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra										
Série A	**24 462 219**	26 610 055	**2 818 585**	1 984 508	**316 858**	215 259	**(2 037 780)**	(3 104 072)	**25 559 882**	25 705 750
Série F	**2 313 498**	1 975 241	**611 355**	519 755	**39 674**	27 767	**(241 602)**	(287 990)	**2 722 925**	2 234 773
Série FT	**203 876**	196 554	**36 103**	17 950	**1 029**	1 324	**(26 276)**	(21 774)	**214 732**	194 054
Série G	**5 899 422**	7 030 377	**37 040**	566 420	**85 908**	66 440	**(587 473)**	(1 061 463)	**5 434 897**	6 601 774
Série I	**845 626**	710 982	**57 225**	143 961	**28 223**	21 049	**(70 371)**	(65 777)	**860 703**	810 215
Série IT	**14 100**	14 228	**–**	–	**–**	–	**(63)**	(65)	**14 037**	14 163
Série T	**941 870**	1 051 254	**23 788**	49 765	**13 998**	15 895	**(122 026)**	(125 453)	**857 630**	991 461

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Portefeuille défensif DynamiqueUltra										
Série A	**9 148 560**	7 481 117	**14 937 004**	2 522 967	**276 229**	134 363	**(1 963 477)**	(1 872 902)	**22 398 316**	8 265 545
Série E*	**10 490 914**	4 659 236	**100 712**	5 226 884	**90 807**	130 098	**(10 682 433)**	(844 088)	**–**	9 172 130
Série F	**1 039 840**	946 520	**654 667**	263 720	**18 644**	11 549	**(277 665)**	(232 796)	**1 435 486**	988 993
Série I	**77 173**	78 043	**20 019**	1 494	**1 419**	2 041	**(50 146)**	(14 539)	**48 465**	67 039
Portefeuille Actions DynamiqueUltra										
Série A	**8 085 073**	8 742 827	**883 851**	486 617	**–**	–	**(579 080)**	(769 733)	**8 389 844**	8 459 711
Série F	**591 145**	531 252	**63 529**	78 954	**4 365**	–	**(38 589)**	(84 142)	**620 450**	526 064
Série FT	**125 376**	89 574	**109 326**	28 543	**138**	276	**(35 310)**	(4 045)	**199 530**	114 348
Série G	**2 375 222**	2 636 467	**26 178**	200 472	**2 547**	–	**(196 736)**	(304 923)	**2 207 211**	2 532 016
Série I	**811 950**	631 872	**280 178**	90 369	**14 356**	–	**(53 975)**	(128 473)	**1 052 509**	593 768
Série IT	**20 896**	14 543	**30 077**	–	**39**	42	**(1 106)**	(71)	**49 906**	14 514
Série T	**884 027**	890 123	**31 090**	69 627	**8 135**	9 605	**(74 480)**	(74 548)	**848 772**	894 807
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra										
Série A	**14 373 722**	15 469 040	**1 464 082**	962 412	**163 627**	37 828	**(1 084 121)**	(1 549 610)	**14 917 310**	14 919 670
Série F	**1 140 139**	821 155	**195 488**	178 579	**18 685**	7 898	**(53 986)**	(73 449)	**1 300 326**	934 183
Série FT	**46 506**	36 314	**3 562**	19 055	**32**	399	**(12 490)**	(7 517)	**37 610**	48 251
Série G	**4 540 145**	5 025 083	**43 056**	348 073	**58 960**	19 879	**(444 191)**	(532 760)	**4 197 970**	4 860 275
Série I	**984 919**	781 920	**213 936**	80 424	**29 681**	18 248	**(71 856)**	(142 880)	**1 156 680**	737 712
Série IT	**75 975**	893	**19 047**	11 874	**859**	179	**(8 547)**	(32)	**87 334**	12 914
Série T	**566 897**	617 224	**29 411**	15 743	**5 089**	5 880	**(26 180)**	(63 498)	**575 217**	575 349
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE										
Fonds Société Catégorie de base										
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique										
Série A	**2 961 832**	6 126 367	**290 123**	159 135	**1 154**	1 075	**(402 408)**	(2 249 038)	**2 850 701**	4 037 539
Série E*	**247 763**	450 346	**34**	54 666	**–**	70	**(247 797)**	(177 081)	**–**	328 001
Série F	**682 226**	827 425	**74 031**	594 458	**202**	216	**(70 629)**	(595 600)	**685 830**	826 499
Série H	**212 938**	461 084	**7 482**	31 152	**78**	61	**(39 909)**	(158 056)	**180 589**	334 241
Série I	**145 138**	179 118	**19**	–	**50**	34	**(12 277)**	(32 633)	**132 930**	146 519
Série T	**691 968**	1 449 704	**2 751**	179 136	**4 824**	6 453	**(151 856)**	(288 416)	**547 687**	1 346 877
Fonds Société Catégorie revenu d'actions										
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique										
Série A	**4 516 919**	5 722 163	**662 564**	332 305	**44 998**	50 762	**(534 677)**	(796 178)	**4 689 804**	5 309 052
Série E*	**500 502**	383 000	**2 842**	152 450	**–**	3 466	**(503 344)**	(121 237)	**–**	417 679
Série F	**1 151 681**	987 736	**155 792**	243 133	**7 576**	6 851	**(85 843)**	(150 342)	**1 229 206**	1 087 378
Série I	**436 053**	442 707	**–**	22 078	**4 031**	4 109	**(38 315)**	(13 806)	**401 769**	455 088
Série T	**1 606 106**	1 694 411	**143 410**	176 029	**14 637**	17 694	**(107 813)**	(200 809)	**1 656 340**	1 687 325
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique										
Série A	**18 968 279**	16 383 214	**12 192 016**	2 511 373	**399 602**	276 818	**(2 405 248)**	(2 435 605)	**29 154 649**	16 735 800
Série E*	**4 431 766**	3 943 968	**20 689**	764 698	**31 292**	76 154	**(4 483 747)**	(603 074)	**–**	4 181 746
Série F	**52 749 349**	20 328 176	**23 827 959**	25 115 039	**991 583**	601 613	**(5 332 909)**	(2 577 626)	**72 235 982**	43 467 202
Série FH	**990 591**	380 437	**850 189**	361 846	**24 771**	10 458	**(136 531)**	(44 766)	**1 729 020**	707 975
Série H	**374 896**	247 011	**418 009**	80 489	**8 506**	5 942	**(113 195)**	(482)	**688 216**	332 960
Série I	**813 215**	243 772	**16 900**	289 021	**13 530**	8 292	**(564 861)**	(14 032)	**278 784**	527 053
Série O	**635 810**	619 335	**1 210**	22 117	**18 258**	20 227	**(41 507)**	(32 465)	**613 771**	629 214
Catégorie de rendement stratégique Dynamique										
Série A	**29 623 802**	39 656 174	**4 989 070**	1 690 013	**258 072**	275 865	**(3 973 165)**	(6 869 690)	**30 897 779**	34 752 362
Série E*	**5 655 861**	5 586 633	**88 854**	1 506 523	**–**	39 809	**(5 744 715)**	(1 533 505)	**–**	5 599 460
Série F	**18 207 706**	10 545 819	**1 783 037**	8 557 931	**105 202**	91 569	**(1 733 704)**	(1 741 083)	**18 362 241**	17 454 236
Série FH	**296 204**	414 998	**14 125**	141 985	**2 077**	2 669	**(46 631)**	(229 729)	**265 775**	329 923
Série FT	**8 549 368**	6 629 626	**710 226**	1 836 854	**64 978**	58 629	**(668 413)**	(610 870)	**8 656 159**	7 914 239
Série G	**9 338 336**	11 940 830	**12 369**	707 092	**69 849**	84 170	**(1 211 081)**	(1 748 366)	**8 209 473**	10 983 726
Série H	**1 029 668**	1 215 491	**64 166**	131 084	**7 351**	8 177	**(182 246)**	(245 134)	**918 939**	1 109 618
Série I	**5 065 837**	6 503 510	**82**	467 725	**38 920**	46 312	**(347 552)**	(962 700)	**4 757 287**	6 054 847
Série IT	**2 004 342**	2 707 981	**22 012**	18 707	**18 550**	31 823	**(154 265)**	(573 489)	**1 890 639**	2 185 022
Série T	**23 441 663**	27 684 200	**905 714**	948 138	**238 260**	301 703	**(2 513 102)**	(3 591 974)	**22 072 535**	25 342 067
Fonds Société Catégorie revenu fixe										
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique										
Série A	**15 433 850**	21 953 276	**2 761 525**	762 653	**–**	–	**(3 410 588)**	(4 219 270)	**14 784 787**	18 496 659
Série E*	**4 133 514**	5 377 123	**16 391**	1 084 048	**–**	–	**(4 149 905)**	(1 216 007)	**–**	5 245 164
Série F	**9 102 684**	5 672 727	**283 816**	5 009 899	**–**	–	**(2 504 291)**	(1 331 723)	**6 882 209**	9 350 903
Série FH	**849 370**	850 167	**36 716**	120 159	**–**	–	**(101 319)**	(65 992)	**784 767**	904 334
Série FT	**5 920 183**	7 729 168	**434 634**	1 063 873	**14 034**	15 890	**(682 257)**	(769 471)	**5 686 594**	8 039 460
Série H	**954 001**	1 247 835	**12 221**	39 720	**–**	–	**(204 420)**	(195 021)	**761 802**	1 092 534
Série I	**2 950 375**	4 337 858	**–**	6 906	**–**	–	**(517 544)**	(1 060 378)	**2 432 831**	3 284 386
Série IT	**1 304 870**	1 705 987	**3 011**	15 002	**7 607**	9 330	**(467 605)**	(320 049)	**847 883**	1 410 270
Série T	**7 636 051**	10 229 005	**119 095**	122 695	**37 864**	47 093	**(1 048 170)**	(1 719 693)	**6 744 840**	8 679 100
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique										
Série A	**449 123**	542 890	**126 657**	32 020	**–**	–	**(116 798)**	(65 802)	**458 982**	509 108
Série E*	**44 964**	73 267	**5**	–	**–**	–	**(44 969)**	(28 312)	**–**	44 955
Série F	**433 499**	455 260	**96**	7 668	**–**	–	**(138 807)**	(17 990)	**294 788**	444 938
Série I	**129 879**	254 273	**–**	–	**–**	–	**(777)**	(54 998)	**129 102**	199 275
Série T	**2 107 728**	2 184 715	**53 872**	154 138	**25 105**	34 622	**(525 475)**	(172 687)	**1 661 230**	2 200 788

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Catégorie Marché monétaire Dynamique										
Série A	**158 494**	208 425	**41**	41	**–**	–	**(5 185)**	(37 499)	**153 350**	170 967
Série C	**1 678 499**	3 895 301	**210 693**	1 100 603	**–**	–	**(516 279)**	(2 722 956)	**1 372 913**	2 272 948
Série F	**260 560**	1 585 207	**65 898**	568 038	**–**	–	**(190 650)**	(1 391 423)	**135 808**	761 822
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique										
Série A	**6 893 965**	6 819 769	**3 254 649**	2 635 928	**–**	–	**(1 541 502)**	(1 486 789)	**8 607 112**	7 968 908
Série E*	**2 916 340**	2 059 190	**2 951**	2 814 418	**–**	78	**(2 919 291)**	(613 369)	**–**	4 260 317
Série F	**5 650 895**	3 105 800	**865 328**	3 548 251	**–**	–	**(742 809)**	(1 365 649)	**5 773 414**	5 288 402
Série FH	**499 300**	359 886	**52 518**	184 906	**–**	–	**(91 519)**	(44 969)	**460 299**	499 823
Série FT	**6 834 865**	3 661 946	**1 152 014**	920 991	**53 320**	12 747	**(393 960)**	(463 957)	**7 646 239**	4 131 727
Série H	**363 358**	497 130	**22 717**	101 659	**–**	–	**(84 647)**	(93 163)	**301 428**	505 626
Série I	**1 057 854**	1 440 956	**13**	128 976	**–**	–	**(100 030)**	(470 109)	**957 837**	1 099 823
Série IT	**412 973**	425 299	**–**	41 367	**308**	768	**(3 891)**	(10 255)	**409 390**	457 179
Série T	**4 689 192**	4 340 683	**981 367**	951 226	**20 716**	21 860	**(480 456)**	(296 371)	**5 210 819**	5 017 398
Fonds Société Catégorie Power										
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique										
Série A	**17 869 863**	21 045 854	**535 922**	1 429 149	**–**	–	**(1 429 855)**	(2 634 640)	**16 975 930**	19 840 363
Série E*	**16 794 194**	17 276 105	**–**	–	**–**	–	**(2 904 302)**	–	**13 889 892**	17 276 105
Série F	**4 021 949**	4 307 904	**320 406**	1 019 103	**–**	–	**(447 147)**	(1 298 497)	**3 895 208**	4 028 510
Série IP	**378 167**	530 263	**20 187**	38 024	**–**	–	**(82 335)**	(110 975)	**316 019**	457 312
Série T	**1 599 291**	1 276 666	**40 842**	728 496	**8 755**	16 267	**(110 393)**	(230 603)	**1 538 495**	1 790 826
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique										
Série A	**6 844 278**	7 815 848	**2 088 833**	643 873	**–**	1 129	**(987 040)**	(1 495 413)	**7 946 071**	6 965 437
Série F	**1 257 571**	1 082 861	**834 499**	381 928	**–**	134	**(133 630)**	(413 505)	**1 958 440**	1 051 418
Série IP	**36 308**	34 359	**–**	10 411	**–**	5	**(267)**	(8 203)	**36 041**	36 572
Série T	**540 830**	680 863	**185 381**	9 063	**2 426**	3 649	**(110 039)**	(121 741)	**618 598**	571 834
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique										
Série A	**25 172 900**	28 111 139	**4 622 204**	1 844 060	**–**	–	**(3 261 342)**	(3 689 050)	**26 533 762**	26 266 149
Série F	**11 771 157**	10 045 074	**3 024 169**	2 173 927	**–**	–	**(1 659 181)**	(1 958 170)	**13 136 145**	10 260 831
Série G	**6 987 395**	7 573 044	**39 049**	488 212	**–**	–	**(1 082 658)**	(854 866)	**5 943 786**	7 206 390
Série I	**330 254**	494 214	**–**	7 737	**–**	–	**(3 421)**	(168 875)	**326 833**	333 076
Série IP	**844 951**	1 328 946	**134 783**	84 331	**–**	–	**(67 944)**	(117 414)	**911 790**	1 295 863
Série O	**15 304 783**	16 902 753	**65 642**	109 837	**–**	–	**(717 257)**	(1 078 199)	**14 653 168**	15 934 391
Série OP	**60 114**	404	**8 497**	–	**–**	–	**(616)**	–	**67 995**	404
Série T	**1 369 223**	1 196 053	**487 811**	374 443	**10 278**	13 650	**(161 426)**	(183 516)	**1 705 886**	1 400 630
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique										
Série A	**3 410 817**	4 483 826	**147 595**	131 767	**656**	340	**(436 968)**	(610 863)	**3 122 100**	4 005 070
Série E*	**72 489**	44 003	**258**	26 201	**–**	6	**(72 747)**	(11 156)	**–**	59 054
Série F	**838 726**	1 229 973	**81 205**	95 461	**175**	11	**(35 213)**	(601 564)	**884 893**	723 881
Série FI*	**129 507**	284 205	**15**	32 996	**–**	–	**(129 522)**	(76 861)	**–**	240 340
Série I	**57 260**	57 437	**10 059**	14 863	**11**	4	**(7 128)**	(17 722)	**60 202**	54 582
Série IP	**10 620**	418	**–**	18 454	**1**	–	**(1 570)**	(28)	**9 051**	18 844
Série T	**474 344**	742 650	**10 786**	6 046	**5 752**	13 234	**(46 336)**	(268 041)	**444 546**	493 889
Fonds Société Catégorie Valeur										
Catégorie américaine Dynamique										
Série A	**1 898 160**	2 035 121	**173 833**	527 451	**–**	–	**(223 183)**	(469 166)	**1 848 810**	2 093 406
Série E*	**104 546**	71 973	**20**	29 663	**–**	–	**(104 566)**	(4 791)	**–**	96 845
Série F	**903 406**	835 312	**122 442**	215 847	**–**	–	**(85 830)**	(163 983)	**940 018**	887 176
Série I	**204 654**	263 600	**–**	–	**–**	–	**(1 532)**	(15 599)	**203 122**	248 001
Série O	**563**	563	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**563**	563
Série T	**190 439**	234 571	**26 592**	14 853	**3 756**	3 792	**(29 673)**	(42 980)	**191 114**	210 236
Catégorie Valeur canadienne Dynamique										
Série A	**14 745 357**	19 025 965	**483 233**	291 372	**257 556**	240 914	**(2 926 110)**	(2 348 638)	**12 560 036**	17 209 613
Série E*	**424 405**	301 088	**10 588**	147 420	**–**	4 118	**(434 993)**	(82 914)	**–**	369 712
Série F	**2 336 059**	2 203 289	**205 570**	420 201	**34 440**	24 784	**(700 122)**	(345 856)	**1 875 947**	2 302 418
Série G	**2 976 246**	3 759 447	**9 412**	97 251	**51 358**	49 661	**(580 259)**	(506 781)	**2 456 757**	3 399 578
Série I	**371 506**	539 480	**–**	57 116	**6 121**	6 254	**(89 154)**	(158 507)	**288 473**	444 343
Série IP	**151 946**	205 853	**–**	2 686	**2 600**	2 564	**(22 824)**	(60 951)	**131 722**	150 152
Série O	**1 464 909**	1 617 574	**119 052**	24 316	**24 965**	20 887	**(257 762)**	(118 702)	**1 351 164**	1 544 075
Série T	**1 855 428**	2 354 020	**7 961**	78 452	**19 342**	17 629	**(405 374)**	(278 920)	**1 477 357**	2 171 181
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique										
Série A	**21 649 277**	25 597 173	**729 541**	1 353 522	**530 705**	570 546	**(5 981 771)**	(3 411 721)	**16 927 752**	24 109 520
Série E*	**776 280**	639 238	**45 711**	353 106	**–**	13 052	**(821 991)**	(255 076)	**–**	750 320
Série F	**3 626 753**	3 481 010	**322 916**	1 593 840	**71 605**	82 529	**(1 358 688)**	(736 393)	**2 662 586**	4 420 986
Série FH	**67 489**	39 897	**13 427**	10 946	**406**	487	**(27 129)**	(6 283)	**54 193**	45 047
Série FT	**513 502**	368 459	**99 857**	268 222	**8 080**	4 090	**(213 120)**	(46 691)	**408 319**	594 080
Série H	**176 915**	172 052	**13 852**	33 316	**4 067**	3 347	**(31 160)**	(13 094)	**163 674**	195 621
Série I	**1 446 885**	1 312 661	**24 898**	335 003	**32 938**	28 660	**(205 089)**	(178 409)	**1 299 632**	1 497 915
Série T	**2 710 204**	3 356 968	**35 062**	231 460	**53 709**	53 452	**(711 356)**	(478 775)	**2 087 619**	3 163 105
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique										
Série A	**4 429 875**	4 726 762	**1 603 094**	709 406	**22**	–	**(432 324)**	(690 037)	**5 600 667**	4 746 131
Série E*	**886 302**	962 290	**3 740**	170 965	**–**	–	**(890 042)**	(272 026)	**–**	861 229
Série F	**2 205 379**	1 905 520	**386 485**	568 291	**–**	–	**(65 421)**	(457 242)	**2 526 443**	2 016 569
Série I	**235 539**	559 937	**9 794**	23 866	**–**	–	**(19 797)**	(333 416)	**225 536**	250 387
Série T	**918 241**	1 188 020	**117 483**	49 271	**7 041**	8 245	**(39 503)**	(242 466)	**1 003 262**	1 003 070

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Catégorie mondiale de découverte Dynamique										
Série A	**2 200 157**	2 261 656	**449 111**	379 462	**–**	–	**(186 136)**	(349 863)	**2 463 132**	2 291 255
Série E*	**177 826**	210 094	**456**	123 839	**–**	–	**(178 282)**	(85 075)	**–**	248 858
Série F	**1 299 816**	1 025 601	**411 905**	370 575	**–**	–	**(63 100)**	(146 423)	**1 648 621**	1 249 753
Série I	**149 969**	135 006	**2 004**	23 712	**–**	–	**(3 113)**	(8 393)	**148 860**	150 325
Série O	**542**	542	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**542**	542
Série T	**239 359**	219 709	**30 063**	69 419	**3 906**	3 564	**(19 428)**	(30 575)	**253 900**	262 117
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique										
Série A	**4 594 420**	5 007 355	**1 325 772**	420 944	**–**	74	**(481 311)**	(794 156)	**5 438 881**	4 634 217
Série E*	**449 442**	337 277	**853**	155 559	**–**	2	**(450 295)**	(84 176)	**–**	408 662
Série F	**2 582 304**	1 384 062	**1 172 525**	399 520	**–**	2	**(98 304)**	(184 829)	**3 656 525**	1 598 755
Série FT	**281 698**	318 278	**130 688**	81 635	**1 449**	641	**(7 035)**	(149 619)	**406 800**	250 935
Série I	**323 750**	300 997	**14 934**	35 552	**–**	5	**(8 598)**	(21 599)	**330 086**	314 955
Série O	**1 129 328**	1 366 056	**77 280**	25 490	**–**	22	**(206 062)**	(100 678)	**1 000 546**	1 290 890
Série T	**1 645 729**	1 773 046	**250 166**	128 878	**12 847**	13 497	**(111 986)**	(342 730)	**1 796 756**	1 572 691
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique										
Série A	**5 599 068**	8 319 739	**772 027**	142 810	**75 983**	71 884	**(1 588 602)**	(1 551 336)	**4 858 476**	6 983 097
Série E*	**926 808**	1 181 320	**967**	193 556	**–**	10 305	**(927 775)**	(378 211)	**–**	1 006 970
Série F	**1 656 291**	1 908 673	**208 591**	497 683	**17 491**	14 156	**(468 880)**	(533 643)	**1 413 493**	1 886 869
Série FT	**406 369**	524 325	**29 623**	94 052	**1 346**	3 397	**(170 662)**	(150 856)	**266 676**	470 918
Série G	**1 414 829**	2 195 308	**2 665**	79 799	**15 837**	17 851	**(332 558)**	(598 113)	**1 100 773**	1 694 845
Série I	**384 528**	568 543	**–**	73 996	**4 320**	4 630	**(147 429)**	(224 251)	**241 419**	422 918
Série IT	**37 270**	90 813	**–**	–	**1 275**	2 118	**(380)**	(56 210)	**38 165**	36 721
Série O	**1 843 700**	2 342 689	**6 588**	6 711	**22 664**	20 990	**(259 057)**	(209 636)	**1 613 895**	2 160 754
Série T	**1 615 102**	2 192 302	**3 697**	71 902	**19 745**	21 033	**(407 707)**	(421 207)	**1 230 837**	1 864 030
Fonds Société Catégorie Spécialité										
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique										
Série A	**6 312 193**	9 265 224	**1 559 139**	516 867	**6 054**	–	**(1 019 105)**	(2 199 009)	**6 858 281**	7 583 082
Série E*	**1 129 522**	1 798 068	**24 751**	362 150	**–**	–	**(1 154 273)**	(885 876)	**–**	1 274 342
Série F	**5 113 283**	6 569 114	**803 218**	932 183	**3 515**	–	**(791 041)**	(2 393 522)	**5 128 975**	5 107 775
Série FH	**282 806**	405 351	**584 190**	24 772	**367**	–	**(75 412)**	(120 246)	**791 951**	309 877
Série FT	**6 893 064**	4 634 025	**761 724**	1 675 396	**25 083**	15 363	**(1 149 990)**	(522 696)	**6 529 881**	5 802 088
Série H	**197 284**	344 574	**39 490**	5 857	**171**	13	**(25 181)**	(68 238)	**211 764**	282 206
Série IP	**980 121**	1 516 384	**–**	7 867	**803**	–	**(38 010)**	(471 968)	**942 914**	1 052 283
Série T	**3 703 810**	5 099 728	**273 201**	359 377	**31 250**	45 648	**(334 630)**	(1 412 955)	**3 673 631**	4 091 798
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique										
Série A	**1 691 847**	1 034 505	**484 422**	798 890	**15 744**	15 407	**(243 586)**	(362 904)	**1 948 427**	1 485 898
Série F	**1 558 730**	477 287	**671 607**	811 312	**13 144**	8 667	**(239 055)**	(217 602)	**2 004 426**	1 079 664
Série FT	**142 052**	40 358	**62 554**	76 564	**1 009**	366	**(8 373)**	(10 613)	**197 242**	106 675
Série T	**137 992**	47 364	**48 131**	72 474	**2 154**	1 140	**(3 950)**	(15 336)	**184 327**	105 642
Catégorie de rendement à prime Dynamique										
Série A	**2 077 697**	1 953 413	**287 662**	737 321	**1**	228	**(365 127)**	(504 753)	**2 000 233**	2 186 209
Série F	**1 779 391**	1 795 858	**285 195**	1 150 468	**1**	240	**(444 576)**	(1 013 523)	**1 620 011**	1 933 043
Série FT	**251 039**	380 379	**114 090**	60 081	**2 129**	1 210	**(23 470)**	(276 060)	**343 788**	165 610
Série T	**126 327**	70 553	**170 436**	59 152	**394**	255	**(7 155)**	(7 609)	**290 002**	122 351
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique										
Série A	**2 219 710**	2 884 558	**170 932**	404 741	**27 649**	24 063	**(464 587)**	(472 338)	**1 953 704**	2 841 024
Série F	**284 290**	270 838	**42 740**	159 899	**3 488**	2 152	**(5 169)**	(92 980)	**325 349**	339 909
Série I	**127 085**	70 248	**30 844**	56 745	**1 229**	569	**(48 442)**	(25 416)	**110 716**	102 146
Série IP	**35 589**	941	**747**	–	**266**	4	**(159)**	(510)	**36 443**	435
Série O	**1 055 804**	830 327	**–**	217 597	**12 413**	7 880	**(43 150)**	–	**1 025 067**	1 055 804
Série T	**265 068**	343 714	**133 425**	81 635	**12 867**	8 735	**(36 897)**	(50 200)	**374 463**	383 884
Catégorie aurifère stratégique Dynamique										
Série A	**6 450 815**	7 865 087	**328 246**	744 363	**4 063**	7 150	**(953 530)**	(1 510 374)	**5 829 594**	7 106 226
Série E*	**80 975**	50 384	**–**	109 223	**–**	44	**(80 975)**	(66 184)	**–**	93 467
Série F	**2 540 145**	1 836 057	**297 379**	1 402 306	**1 375**	1 563	**(270 576)**	(959 519)	**2 568 323**	2 280 407
Série G	**2 548 027**	2 928 882	**5 612**	262 870	**1 597**	2 756	**(404 836)**	(458 723)	**2 150 400**	2 735 785
Série I	**58 838**	43 885	**31 057**	31 615	**40**	44	**(1 258)**	(20 915)	**88 677**	54 629
Série O	**33 214**	669	**–**	–	**18**	1	**(112)**	–	**33 120**	670
Catégorie de ressources stratégique Dynamique										
Série A	**1 555 117**	1 556 707	**272 084**	1 155 087	**8 642**	6 740	**(348 181)**	(359 299)	**1 487 662**	2 359 235
Série A1	**4 898 307**	s. o.	**27 809**	s. o.	**22 147**	s. o.	**(620 489)**	s. o.	**4 327 774**	s. o.
Série E*	**31 749**	s. o.	**–**	s. o.	**76**	s. o.	**(2 989)**	s. o.	**28 836**	s. o.
Série F	**571 980**	229 786	**90 685**	280 490	**2 313**	748	**(410 317)**	(95 676)	**254 661**	415 348
Série F1	**776 782**	s. o.	**8 726**	s. o.	**2 923**	s. o.	**(118 738)**	s. o.	**669 693**	s. o.
Série FI	**117 871**	s. o.	**–**	s. o.	**189**	s. o.	**(37 289)**	s. o.	**80 771**	s. o.
Série G1	**1 789 808**	s. o.	**6 027**	s. o.	**8 330**	s. o.	**(237 853)**	s. o.	**1 566 312**	s. o.
Série I	**33 465**	1 361	**42 338**	8 814	**192**	6	**(7 202)**	(9)	**68 793**	10 172
Série IP	**10 979**	576	**63 490**	11 816	**122**	26	**(1 685)**	(1 335)	**72 906**	11 083
Série O	**1 765 118**	s. o.	**–**	s. o.	**8 315**	s. o.	**(270 120)**	s. o.	**1 503 313**	s. o.
Catégorie secteurs américains Dynamique										
Série A	**3 589 340**	8 087 766	**93 101**	331 738	**–**	–	**(772 853)**	(2 543 490)	**2 909 588**	5 876 014
Série E*	**55 170**	167 757	**4**	8	**–**	–	**(55 174)**	(60 671)	**–**	107 094
Série F	**1 704 426**	4 828 013	**159 131**	844 285	**–**	–	**(481 506)**	(2 556 732)	**1 382 051**	3 115 566
Série I	**120 409**	660 074	**951**	77 703	**–**	–	**(3 199)**	(576 100)	**118 161**	161 677

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
PORTEFEUILLES SOCIÉTÉ CATÉGORIE DYNAMIQUEULTRA										
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra										
Série A	**5 103 041**	7 020 862	**2 717 394**	235 866	**18 323**	12 030	**(687 076)**	(1 276 035)	**7 151 682**	5 992 723
Série E*	**2 617 836**	2 590 114	**16 321**	544 533	**–**	4 414	**(2 634 157)**	(418 554)	**–**	2 720 507
Série F	**1 520 673**	1 415 388	**415 630**	348 152	**2 376**	1 859	**(91 373)**	(300 839)	**1 847 306**	1 464 560
Série FT	**496 398**	302 059	**67 672**	138 965	**1 752**	2 383	**(39 663)**	(34 553)	**526 159**	408 854
Série G	**1 909 184**	1 948 825	**2 050**	693 494	**4 231**	3 694	**(210 125)**	(400 188)	**1 705 340**	2 245 825
Série I	**563 705**	850 254	**–**	–	**1 245**	1 472	**(124 643)**	(189 231)	**440 307**	662 495
Série IT	**311 464**	337 414	**–**	–	**2 492**	2 715	**(12 469)**	(14 632)	**301 487**	325 497
Série T	**1 484 791**	1 926 363	**130 472**	108 366	**10 778**	16 022	**(101 280)**	(397 921)	**1 524 761**	1 652 830
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra										
Série A	**4 475 774**	6 010 564	**3 327 267**	318 240	**22 601**	12 908	**(627 125)**	(978 830)	**7 198 517**	5 362 882
Série E*	**3 125 617**	2 720 939	**19 429**	913 967	**–**	6 050	**(3 145 046)**	(350 488)	**–**	3 290 468
Série F	**1 283 835**	1 156 046	**290 336**	307 348	**3 139**	2 223	**(95 826)**	(210 816)	**1 481 484**	1 254 801
Série FT	**343 448**	151 383	**97 514**	120 024	**1 235**	2 706	**(8 851)**	(17 291)	**433 346**	256 822
Série G	**1 094 347**	1 252 704	**4 714**	164 559	**3 117**	2 896	**(152 914)**	(180 759)	**949 264**	1 239 400
Série I	**509 227**	460 619	**18 373**	83 657	**1 390**	1 047	**(34 338)**	(37 019)	**494 652**	508 304
Série IT	**81 205**	82 806	**–**	–	**124**	143	**(9 571)**	(725)	**71 758**	82 224
Série T	**2 272 508**	2 628 725	**164 499**	144 201	**37 165**	39 892	**(86 920)**	(250 330)	**2 387 252**	2 562 488
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra										
Série A	**8 137 373**	9 102 589	**6 997 607**	1 215 965	**30 895**	17 981	**(1 231 899)**	(1 951 089)	**13 933 976**	8 385 446
Série E*	**4 429 742**	3 363 479	**58 076**	1 966 169	**–**	6 852	**(4 487 818)**	(670 524)	**–**	4 665 976
Série F	**3 048 079**	2 796 389	**1 396 159**	576 220	**6 068**	5 176	**(229 163)**	(575 610)	**4 221 143**	2 802 175
Série I	**217 977**	217 058	**–**	–	**487**	506	**(38 318)**	(13 239)	**180 146**	204 325
Série T	**1 626 562**	1 713 300	**304 784**	261 079	**11 641**	14 134	**(144 394)**	(209 009)	**1 798 593**	1 779 504
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra										
Série A	**1 540 742**	2 021 026	**510 669**	71 022	**7 577**	5 974	**(163 187)**	(339 242)	**1 895 801**	1 758 780
Série E*	**539 671**	490 308	**565**	113 758	**–**	1 356	**(540 236)**	(71 593)	**–**	533 829
Série F	**239 069**	210 274	**18 489**	31 140	**682**	511	**(5 843)**	(36 284)	**252 397**	205 641
Série FT	**94 403**	114 207	**25 489**	4 164	**1 629**	1 546	**(14 610)**	(25 203)	**106 911**	94 714
Série I	**451 724**	385 790	**194 211**	68 908	**1 406**	1 080	**(145 052)**	(28 226)	**502 289**	427 552
Série IT	**144 920**	152 206	**195 406**	3 131	**325**	–	**(13 846)**	(1 230)	**326 805**	154 107
Série T	**1 389 087**	1 501 717	**50 471**	39 667	**17 416**	21 431	**(177 062)**	(97 778)	**1 279 912**	1 465 037
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra										
Série A	**2 068 787**	3 043 370	**1 419 584**	156 533	**12 530**	8 191	**(216 273)**	(727 782)	**3 284 628**	2 480 312
Série E*	**1 690 983**	1 163 013	**3 908**	723 085	**–**	3 527	**(1 694 891)**	(139 002)	**–**	1 750 623
Série F	**648 734**	425 506	**94 063**	152 971	**1 899**	1 095	**(23 327)**	(48 599)	**721 369**	530 973
Série FT	**87 238**	65 193	**4 940**	33 660	**1 066**	642	**(88)**	(8 658)	**93 156**	90 837
Série I	**965 259**	992 436	**147 382**	156 652	**3 228**	2 781	**(130 937)**	(120 007)	**984 932**	1 031 862
Série IT	**415 129**	378 418	**164 788**	26 738	**2 621**	2 467	**(33 989)**	(10 744)	**548 549**	396 879
Série T	**626 627**	711 814	**31 091**	10 381	**5 503**	7 046	**(26 725)**	(62 367)	**636 496**	666 874
PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE										
Catégorie Croissance mondiale Power PGD										
Série A	**1 534 179**	1 844 803	**44 521**	29 518	**–**	–	**(158 348)**	(210 224)	**1 420 352**	1 664 097
Série F	**234 641**	221 252	**8 966**	37 197	**–**	–	**(15 968)**	(20 790)	**227 639**	237 659
Catégorie de ressources PGD										
Série A	**3 465 852**	4 777 727	**5 078**	15 890	**–**	–	**(406 248)**	(664 483)	**3 064 682**	4 129 134
Série F	**508 951**	450 454	**37 193**	162 614	**–**	2	**(19 424)**	(124 476)	**526 720**	488 594
Série G	**909 245**	1 128 042	**–**	17 196	**–**	–	**(81 279)**	(131 402)	**827 966**	1 013 836
Catégorie Valeur équilibrée PGD										
Série A	**4 919 391**	6 349 776	**8 545**	72 918	**–**	–	**(686 002)**	(720 278)	**4 241 934**	5 702 416
Série F	**662 971**	767 586	**15 463**	107 565	**–**	–	**(73 793)**	(106 071)	**604 641**	769 080

* Le 20 octobre 2017, les parts de série E et FI ont respectivement été regroupées avec les séries A et F.

8. Impôt sur le revenu

Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie, à l'exception du Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique est une fiducie d'investissement à participation unitaire. Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, dont la tranche imposable des gains en capital nets réalisés qui ne sont pas versés ou à verser aux porteurs de parts. Dans certaines circonstances, le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique peut aussi être assujetti à l'impôt minimum de remplacement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu pour permettre à chaque Fonds en fiducie d'utiliser les pertes fiscales dont il dispose éventuellement ou, le cas échéant, tout crédit d'impôt applicable aux rachats au gré du porteur effectués pendant la période, de façon qu'aucun impôt ne soit exigible, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement. Les revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts.

Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur le revenu dans leurs états financiers.

Les Fonds en fiducie peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est généralement pas imposable pour les porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

Sociétés de placement à capital variable

Les Sociétés sont des sociétés de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Société peut être constituée d'un ou de plusieurs Fonds Société. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions d'une Société et, par conséquent, chaque Société est considérée comme une entité juridique et un seul contribuable. Chaque Société doit donc consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds Société afin de calculer l'impôt exigible dans sa totalité et de déterminer si elle doit verser des dividendes sur les gains en capital à ses porteurs d'actions.

En vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Sociétés sont assujetties à un impôt fédéral de 38 ⅓ % sur le montant de dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes. Cet impôt est remboursable à raison de 38 ⅓ % du montant des dividendes imposables versés par les Sociétés aux porteurs d'actions. Les Sociétés comptent verser un montant suffisant de dividendes imposables pour ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Les Sociétés sont également assujetties, en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), à l'impôt sur le revenu autre que le revenu de placement et sur les gains en capital imposables pour l'année. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peuvent réclamer les Sociétés et qui est calculé selon le montant des rachats demandés par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. Depuis 2017, les échanges d'actions entre les Fonds Société d'une Société sont traités comme des cessions d'actions imposables et sont par conséquent inscrits dans les rachats à des fins de remboursement de gains en capital. Chaque Société compte verser un montant suffisant de distributions de gains en capital afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie I.

En raison du mécanisme de distributions de gains en capital et du remboursement en vertu de la partie IV, les Sociétés peuvent recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé sur les gains en capital et les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Les Sociétés devraient actuellement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elles ne soient pas assujetties à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. Les Sociétés ne comptabilisent donc aucune charge pour un tel impôt.

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

À la fin de l'année d'imposition 2017, les pertes de chacune des Sociétés pouvant être reportées sont comme suit :

Portefeuilles gérés Dynamique ltée disposait de pertes autres qu'en capital de 1 916 992 $ échéant en 2035 et de pertes en capital de 17 638 373 $ pouvant être reportées.

Société de fonds mondiaux Dynamique ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital ni d'aucune perte en capital pouvant être reportée.

À la fin de l'année d'imposition 2017, les Fonds en fiducie disposaient, comme l'indique le tableau qui suit, de pertes pouvant être reportées :

			Échéance des pertes autres qu'en capital :								
Nom du Fonds	**Total des pertes en capital (en milliers de $)**	**Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de $)**	**2028 (en milliers de $)**	**2029 (en milliers de $)**	**2031 (en milliers de $)**	**2032 (en milliers de $)**	**2033 (en milliers de $)**	**2034 (en milliers de $)**	**2035 (en milliers de $)**	**2036 (en milliers de $)**	**2037 (en milliers de $)**
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE											
Fonds de base Dynamique											
Fonds d'actions européennes Dynamique	**48 985**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'actions mondiales Dynamique	**10 136**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'actions internationales Dynamique	**95 926**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de revenu d'actions Dynamique											
Fonds de dividendes Dynamique	**21 035**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	**224**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds à revenu fixe Dynamique											
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	**1 238**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	**17 909**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	**128 661**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	**4 694**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Power Dynamique											
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	**46 469**	**16 015**	–	–	–	–	–	–	–	16 015	–
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	**278 251**	**32 740**	32 722	18	–	–	–	–	–	–	–

Nom du Fonds	Total des pertes en capital (en milliers de $)	Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de $)	Échéance des pertes autres qu'en capital : 2028 (en milliers de $)	2029 (en milliers de $)	2031 (en milliers de $)	2032 (en milliers de $)	2033 (en milliers de $)	2034 (en milliers de $)	2035 (en milliers de $)	2036 (en milliers de $)	2037 (en milliers de $)
Fonds spécialisés Dynamique											
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	**34 527**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	**4 687**	**832**	–	–	–	–	–	–	–	634	198
Fonds d'achats périodiques Dynamique	**486**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de revenu énergétique Dynamique	**138 100**	**33 335**	–	–	–	–	–	–	33 335	–	–
Fonds mondial équilibré Dynamique	**58**	**36**	–	–	–	–	–	–	–	–	36
Fonds de métaux précieux Dynamique	**204 682**	**25 703**	10 172	4 347	–	–	5 518	5 666	–	–	–
Fonds de rendement à prime Dynamique	**–**	**4 377**	–	–	–	–	–	–	–	4 377	–
Fonds Valeur Dynamique											–
Fonds canadien de dividendes Dynamique	**46 723**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	**53 819**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	**4 701**	**3 255**	–	–	–	–	–	–	–	3 255	–
Fonds mondial de découverte Dynamique	**112 299**	**16 051**	5 907	–	8 300	1 844	–	–	–	–	–
Fonds Valeur équilibré Dynamique	**27 702**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Valeur du Canada Dynamique	**83 652**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	**47 691**	**2 324**	–	–	–	–	–	–	–	–	2 324
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	**6 652**	**–**	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital (dans certains cas) dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds investissent dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à évaluer eux-mêmes cet impôt sur les gains en capital. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds.

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, les Fonds n'avaient comptabilisé aucun passif d'impôt, ni intérêts et pénalités liés aux positions fiscales incertaines des gains en capital étrangers. Bien que cette évaluation constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

9. Accords de paiement indirect

Les accords de paiement indirect sont des ententes en vertu desquelles le conseiller en valeurs confie les opérations de ses clients à une maison de courtage et obtient en retour, de cette maison de courtage ou par son entremise, des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres. Le montant des paiements indirects déterminé relativement aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 se répartit comme suit :

Nom du Fonds	Paiements indirects (en milliers de $) 31 décembre 2017	31 décembre 2016
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE		
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	**14**	29
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	**25**	55
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	**18**	39
Fonds d'actions européennes Dynamique	**16**	19
Fonds mondial équilibré Dynamique	**3**	–
Fonds d'actions mondiales Dynamique	**51**	67
Fonds d'actions internationales Dynamique	**21**	100
Fonds de dividendes Dynamique	**13**	24
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	**53**	38
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	**57**	65
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	**4**	–
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	**1**	–
Fonds de petites entreprises Dynamique	**30**	28
Fonds de rendement stratégique Dynamique	**374**	290
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	**9**	–
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	**2**	–
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	**–**	1
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	**8**	28
Fonds équilibré Power Dynamique	**79**	64
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	**124**	80
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	**1**	2
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	**11**	12
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	**116**	58
Fonds de revenu énergétique Dynamique	**6**	9
Fonds de services financiers Dynamique	**37**	1
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	**1**	10
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	**10**	6
Fonds immobilier mondial Dynamique	**10**	2
Fonds de métaux précieux Dynamique	**21**	44
Fonds de rendement à prime Dynamique	**76**	170
Fonds américain Dynamique	**56**	73
Fonds canadien de dividendes Dynamique	**56**	45
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	**194**	46
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	**37**	23
Fonds mondial de découverte Dynamique	**37**	23
Fonds mondial de dividendes Dynamique	**131**	120
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	**172**	109
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	**35**	–
Fonds Valeur équilibré Dynamique	**116**	–
Fonds Valeur du Canada Dynamique	**257**	89

Nom du Fonds	Paiements indirects (en milliers de $) 31 décembre 2017	31 décembre 2016
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE		
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique	–	3
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	**8**	6
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	**3**	6
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	**112**	88
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	**5**	16
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	**4**	13
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	**10**	31
Catégorie américaine Dynamique	**6**	6
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	**51**	15
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	**85**	23
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	**5**	3
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	**21**	19
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	**20**	–
Catégorie de rendement à prime Dynamique	**3**	6
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	**1**	1
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	**4**	5
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	**7**	4
Catégorie secteurs américains Dynamique	**4**	21
Catégorie de ressources PGD	**2**	5

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, 100 % des courtiers en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (y compris les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le 4 août 2017, Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. a acquis Patrimoine Hollis, y compris Services financiers Patrimoine Hollis inc. (collectivement, « Patrimoine Hollis »), une partie liée au gestionnaire. De ce fait, Patrimoine Hollis n'est plus une partie liée.

Le gestionnaire peut effectuer des transactions ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les transactions entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

a) Le gestionnaire reçoit des honoraires pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, le cas échéant, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation des Fonds qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. Le gestionnaire peut également recevoir une prime de rendement annuelle selon la performance de certains Fonds, comme il est indiqué à la note 12. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des primes de rendement, le cas échéant, sont inscrits à des postes différents dans l'état du résultat global.

b) Les décisions d'acheter ou de vendre les titres des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et d'autres conditions sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée des Fonds peut exécuter pour ceux-ci une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	Montants versés aux parties liées (en milliers de $) 31 décembre 2017	31 décembre 2016
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE		
Fonds de dividendes Dynamique	**22**	29
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	**17**	9
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	**16**	65
Fonds de petites entreprises Dynamique	**16**	36
Fonds de rendement stratégique Dynamique	**97**	81
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	**4**	–
Fonds équilibré Power Dynamique	**47**	13
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	**72**	20
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	**24**	3
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	**23**	7
Fonds de revenu énergétique Dynamique	**7**	1
Fonds de services financiers Dynamique	**15**	14
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	**20**	40
Fonds immobilier mondial Dynamique	**5**	6
Fonds de métaux précieux Dynamique	**23**	17
Fonds canadien de dividendes Dynamique	**23**	25
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	**90**	77
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	**4**	–
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	**1**	–
Fonds Valeur équilibré Dynamique	**53**	19
Fonds Valeur du Canada Dynamique	**102**	37
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE		
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	**3**	1
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	**25**	22
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	**29**	22
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	**22**	8
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	**40**	34
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	**9**	3
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	**1**	5
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	**3**	2
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	**1**	1
Catégorie de ressources PGD	**–**	1

c) Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions des Fonds sont des parties liées des Fonds et du gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces sociétés liées, à même ses honoraires, des frais de distribution et de service en fonction du montant de l'actif détenu dans le compte de l'investisseur. Ces frais sont versés de la même façon et aux mêmes taux que ceux versés par le gestionnaire aux courtiers non liés.

d) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds au jour le jour auprès de la Banque Scotia, aux taux du marché. Les intérêts gagnés par les Fonds sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » dans l'état du résultat global.

e) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés.

f) Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 sont présentées ci-après :

Nom du Fonds	Parts détenues par le gestionnaire 31 décembre 2017	30 juin 2017
FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE		
Fonds de base Dynamique		
Fonds d'actions internationales Dynamique	221 parts de série A	221 parts de série A
	530 parts de série F	528 parts de série F
	675 parts de série I	664 parts de série I
	1 213 parts de série IT	1 168 parts de série IT
Fonds de revenu d'actions Dynamique		
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	1 012 parts de série O	984 parts de série O
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	–	15 488 parts de série A
	107 parts de série F	104 parts de série F
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	15 819 parts de série A	15 507 parts de série A
	1 part de série F	1 part de série F
Fonds de rendement stratégique Dynamique	108 parts de série U	105 parts de série U
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	–	15 474 parts de série A
	–	15 609 parts de série F
	107 parts de série FL	104 parts de série FL
	–	26 052 parts de série FN
	105 parts de série L	103 parts de série L
	–	25 809 parts de série N
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	15 799 parts de série A	15 493 parts de série A
	16 033 parts de série F	15 634 parts de série F
	107 parts de série FL	104 parts de série FL
	–	26 101 parts de série FN
	105 parts de série L	103 parts de série L
	–	25 843 parts de série N
Fonds à revenu fixe Dynamique		
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	5 parts de série I	5 parts de série I
	1 541 parts de série O	1 499 parts de série O
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	563 parts de série F	553 parts de série F
	1 004 parts de série I	983 parts de série I
	27 946 parts de série H	27 612 parts de série H
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	31 698 parts de série FH	30 840 parts de série FH
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	38 224 parts de série FH	36 922 parts de série FH
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	–	26 470 parts de série FH
Fonds du marché monétaire Dynamique	960 parts de série F	958 parts de série F
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	4 314 parts de série A	4 268 parts de série A
	109 parts de série O	–
Fonds Power Dynamique		
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	427 parts de série OP	427 parts de série OP
	100 parts de série U	100 parts de série U
	–	100 parts de série UN
Fonds équilibré Power Dynamique	–	2 557 parts de série I
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	223 parts de série A	223 parts de série A
	475 parts de série IP	475 parts de série IP
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	–	20 410 parts de série O
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	345 parts de série F	330 parts de série F
Fonds spécialisés Dynamique		
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	457 parts de série O	457 parts de série O
Fonds de revenu énergétique Dynamique	583 parts de série FT	556 parts de série FT
Fonds de services financiers Dynamique	–	631 parts de série O
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	592 parts de série O	573 parts de série O
Fonds de rendement à prime Dynamique	144 parts de série FH	140 parts de série FH
	109 parts de série H	106 parts de série H
	109 parts de série U	105 parts de série U

Nom du Fonds	Parts détenues par le gestionnaire 31 décembre 2017	30 juin 2017
Fonds Valeur Dynamique		
Fonds américain Dynamique	–	12 742 parts de série FH
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	89 parts de série O	89 parts de série O
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	28 768 parts de série FH	28 128 parts de série FH
Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra		
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	338 parts de série F	332 parts de série F
	408 parts de série O	395 parts de série O
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	1 094 parts de série IT	1 055 parts de série IT
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	989 parts de série IT	958 parts de série IT
SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE		
Fonds Société Catégorie revenu d'actions		
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	–	28 577 actions de série H
	–	29 054 actions de série FH
Fonds Société Catégorie Power		
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	–	404 actions de série OP
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	418 actions de série IP	418 actions de série IP
Fonds Société Catégorie Valeur		
Catégorie américaine Dynamique	563 actions de série O	563 actions de série O
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	4 actions de série FT	3 actions de série FT
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	542 actions de série O	542 actions de série O
Fonds Société Catégorie Spécialité		
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	574 actions de série FT	557 actions de série FT
	575 actions de série T	558 actions de série T
Catégorie de rendement à prime Dynamique	558 actions de série FT	542 actions de série FT
	558 actions de série T	542 actions de série T
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	670 actions de série O	670 actions de série O
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	626 actions de série I	618 actions de série I
	438 actions de série IP	435 actions de série IP
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	535 actions de série E	532 actions de série E
	536 actions de série FI	533 actions de série FI
	–	533 actions de série I
	578 actions de série IP	577 actions de série IP
Portefeuilles Société Catégorie DynamiqueUltra		
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	4 actions de série T	4 actions de série T
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	–	332 parts de série F
		395 parts de série O
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	–	629 actions de série I

g) Le gestionnaire a obtenu l'approbation du comité d'examen indépendant pour l'achat par les Fonds de titres de parties liées. Les titres de parties liées détenus par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés.

h) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, selon le cas, au poste « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, State Street Bank and Trust Company. Ces opérations consistent en un prêt temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds reçoit une garantie représentant minimalement 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie dans le cadre de leurs opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêt de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est constaté dans l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % des revenus bruts produits par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 ainsi que les revenus des semestres clos les 31 décembre 2017 et 2016 sont présentés ci-après.

	Au 31 décembre 2017		Pour la période close le 31 décembre 2017		
Nom du Fonds	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de $)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de $)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de $)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de $)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de $)
Catégorie de ressources PGD	103	107	1	1	2
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	10 483	10 941	20	5	25
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	20 106	21 568	34	13	47
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	14 871	16 174	24	11	35
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	7 819	8 388	29	13	42
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	45 178	48 250	20	8	28
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	11 080	12 249	5	2	7
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique	1 730	1 912	1	0	1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	144 786	150 901	36	11	47
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	2 667	2 793	5	3	8
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	165	171	0	0	0
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1 721	1 794	1	1	2
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	9 717	10 101	71	31	102
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	–	–	8	3	11
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	7 524	7 880	20	9	29
Fonds de dividendes Dynamique	18 871	20 863	12	5	17
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	1 342	1 433	1	1	2
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	4 326	4 490	7	3	10
Fonds de revenu énergétique Dynamique	14 741	15 495	11	5	16
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	55 499	61 357	34	14	48
Fonds d'actions européennes Dynamique	–	–	1	0	1
Fonds de services financiers Dynamique	3 317	3 667	3	2	5
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	–	–	10	4	14
Fonds mondial équilibré Dynamique	1 101	1 217	0	1	1
Fonds d'actions mondiales Dynamique	14 488	16 017	8	3	11
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	–	–	1	0	1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	–	–	10	5	15
Fonds immobilier mondial Dynamique	8 706	9 264	5	1	6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	2 556	5 010	6	3	9
Fonds d'actions internationales Dynamique	–	–	10	4	14
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	5 680	5 900	2	0	2
Fonds équilibré Power Dynamique	39 016	40 720	22	8	30
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	–	–	8	3	11
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	5 111	5 463	15	7	22
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	21	22	3	1	4
Fonds de rendement à prime Dynamique	586	648	7	3	10
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	4 871	5 076	1	0	1
Fonds de petites entreprises Dynamique	20 907	22 839	15	7	22
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	1 279	1 397	0	1	1
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	690	723	3	1	4
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	4 708	4 887	13	6	19
Fonds de rendement stratégique Dynamique	13 174	13 686	41	18	59
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	65 065	67 902	10	4	14
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	662 689	691 936	60	26	86
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	11 666	12 897	36	15	51
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	2 345	2 592	1	0	1
Catégorie secteurs américains Dynamique	192	202	0	1	1
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	1 450	1 511	3	1	4
Fonds Valeur équilibré Dynamique	16 425	17 119	17	8	25
Fonds Valeur du Canada Dynamique	13 310	13 940	32	14	46

Nom du Fonds	Au 30 juin 2017		Pour la période close le 31 décembre 2016		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de $)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de $)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de $)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de $)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de $)
Catégorie de ressources PGD	706	745	0	0	0
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	45 303	47 688	29	6	35
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	42 023	44 206	17	6	23
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	27 592	29 002	1	1	2
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	7 102	7 479	–	–	–
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	24 581	25 861	25	10	35
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	–	–	6	2	8
Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique	1 047	1 108	0	0	0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	155 610	163 561	82	30	112
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	6 502	6 847	4	2	6
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	677	713	1	0	1
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	4 028	4 234	2	0	2
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	28 504	29 934	54	23	77
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	–	–	2	1	3
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	5 652	5 936	4	2	6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	10 568	11 111	8	3	11
Fonds de dividendes Dynamique	–	–	7	3	10
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	547	579	1	0	1
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	3 279	3 450	3	2	5
Fonds de revenu énergétique Dynamique	5 384	5 688	31	13	44
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	–	–	21	10	31
Fonds d'actions européennes Dynamique	–	–	0	1	1
Fonds de services financiers Dynamique	95	101	1	0	1
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	309	325	–	–	–
Fonds mondial équilibré Dynamique	511	540	1	0	1
Fonds d'actions mondiales Dynamique	–	–	11	5	16
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	–	–	8	3	11
Fonds immobilier mondial Dynamique	–	–	0	1	1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	2 586	2 716	22	10	32
Fonds d'actions internationales Dynamique	2 840	2 997	2	0	2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	3 269	3 438	0	0	0
Fonds équilibré Power Dynamique	33 875	35 645	20	6	26
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	–	–	5	3	8
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	4 658	4 871	4	1	5
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	–	–	1	1	2
Fonds de métaux précieux Dynamique	–	–	6	3	9
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	3 866	4 056	0	0	0
Fonds de rendement à prime Dynamique	5 096	5 316	25	11	36
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	108	114	1	1	2
Fonds de petites entreprises Dynamique	11 997	12 593	3	2	5
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	–	–	2	1	3
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	–	–	0	1	1
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	3 049	3 221	1	0	1
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	5 973	6 286	9	4	13
Fonds de rendement stratégique Dynamique	18 445	19 392	35	15	50
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	6 362	6 688	11	3	14
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	127 764	134 323	43	18	61
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	1 174	1 235	5	2	7
Catégorie secteurs américains Dynamique	–	–	11	5	16
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	8 621	9 067	4	2	6
Fonds Valeur équilibré Dynamique	28 572	30 104	25	11	36
Fonds Valeur du Canada Dynamique	32 554	34 277	8	4	12

12. Primes de rendement

Le gestionnaire reçoit une prime de rendement sur certains Fonds. Les primes de rendement sont, le cas échéant, versées selon chaque Fonds ou, pour les titres de série FH, H, IP et OP, selon chaque série. Les titres de série E, FI, I, IT, O, U et UN ne donnent pas lieu à des primes de rendement. Les titres de série A, C, F, FH, FN, FT, G, H, IP, N, OP et T d'un Fonds peuvent comporter une prime de rendement.

Pour les primes de rendement calculées individuellement pour chaque Fonds, les primes de rendement correspondent à la moyenne des valeurs liquidatives de fin de mois du Fonds (exclusion faite de la valeur liquidative des séries E, FH, FI, H, I, IP, IT, O, OP, U et UN) pour l'année civile, multipliée par 10 % de la différence entre les montants indiqués en a) et en b) ci-dessous, selon la moins élevée :

a) la hausse ou la baisse en pourcentage de la valeur liquidative d'un titre de série A (la « série de référence ») du Fonds (compte non tenu des distributions ni du cumul des primes de rendement versées) et la hausse ou la baisse en pourcentage d'un indice de référence (l'« indice de prime de rendement ») depuis la fin de la période pour laquelle les dernières primes de rendement ont été versées;

b) la hausse ou la baisse en pourcentage de la valeur liquidative d'un titre de la série de référence du Fonds (compte non tenu des distributions ni du cumul des primes de rendement versées) au cours de l'année civile et la hausse ou la baisse en pourcentage de l'indice de prime de rendement au cours de la même année civile.

Aux fins du calcul décrit à l'alinéa b) ci-dessus, lorsque les primes de rendement calculées sont négatives, le montant est reporté prospectivement et porté en déduction des primes de rendement des années ultérieures.

Pour une année civile, lorsque le rendement du Fonds et celui de son indice de prime de rendement sont négatifs, aux fins du calcul décrit à l'alinéa a) ci-dessus, aucune prime de rendement n'est

imputée à un Fonds; pour toute année donnée, si le rendement de ce Fonds dépasse celui de l'indice de prime de rendement, la valeur liquidative finale d'un titre de la série de référence du Fonds pour cette année et la valeur finale de l'indice de prime de rendement pour cette même année seront utilisées pour le calcul de l'année suivante; et aux fins du calcul décrit à l'alinéa b) ci-dessus, les primes de rendement seront nulles.

Les primes de rendement ne peuvent dépasser un certain pourcentage (le « plafond de la prime de rendement » qui est précisé ci-après) de la valeur liquidative de fin de mois moyenne du Fonds (exclusion faite de la valeur liquidative des titres de série E, FH, FI, H, I, IP, IT, O, OP, U et UN) pour l'année civile. Lorsque les primes de rendement du Fonds dépassent le plafond de la prime de rendement pour une année civile, aux fins du calcul décrit à l'alinéa a) ci-dessus, le Fonds ne paie pas le montant de l'excédent et l'excédent n'est pas reporté prospectivement pour compenser les rendements négatifs du Fonds, s'il y en a, pour les années ultérieures; et aux fins du calcul décrit à l'alinéa b) ci-dessus, l'excédent sera reporté prospectivement pour compenser les primes de rendement négatives du Fonds, s'il y en a, pour les années ultérieures.

Évaluées et comptabilisées chaque jour, les primes de rendement sont calculées à la fin de l'année civile à l'aide de la moyenne des valeurs liquidatives de fin de mois et sont versées dans les 30 jours suivant la fin de l'année civile. Les primes de rendement sont réparties proportionnellement entre toutes les séries de titres d'un Fonds selon la valeur liquidative de chaque série, exclusion faite des parts de série FH, H, IP et OP, dont les primes sont calculées par série, et des titres de série E, FI, I, IT, O, U et UN. Lorsqu'un Fonds lance une nouvelle série au cours d'une année civile et que cette série paie des primes de rendement qui sont calculées en fonction du Fonds, la comptabilisation des primes de rendement de la nouvelle série commence à partir de la date d'entrée en activité de cette nouvelle série et est basée sur le rendement de la série de référence.

Si l'indice des primes de rendement d'un Fonds n'est plus disponible pour une raison quelconque, un indice de référence similaire que nous aurons sélectionné sera utilisé, si toutes les autorisations nécessaires sont obtenues.

Lorsque les primes de rendement sont payées en fonction de chaque série, le calcul de la prime de rendement décrit précédemment s'applique. Cependant, la mention « valeur liquidative du Fonds » désigne la valeur liquidative de la série pour laquelle une prime de rendement est versée, la mention « la hausse ou la baisse en pourcentage de la valeur liquidative d'un titre de la série de référence » désigne la hausse ou la baisse en pourcentage de la valeur liquidative d'un titre de la série pour laquelle une prime de rendement est payée et la mention « (exclusion faite de la valeur liquidative des titres de série E, FH, FI, H, I, IP, IT, O, OP, U et UN) » ne s'applique pas. Les indices de prime de rendement et les plafonds utilisés pour le calcul de la prime de rendement par série sont les mêmes que ceux utilisés pour le calcul de la prime de rendement d'un Fonds.

La prime de rendement de série FH et H est calculée selon les valeurs liquidatives en dollars américains et l'indice de référence en dollars canadiens.

Plafond de la prime de rendement des Fonds

Nom du Fonds	Indice de prime de rendement	Plafond de la prime de rendement (%) des séries autres que la série IP [1]
Fonds de revenu d'actions Dynamique		
Fonds de petites entreprises Dynamique	Indice pondéré mixte des sociétés à petite capitalisation BMO	2,25
Fonds Power Dynamique		
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	Indice S&P 500 (CAD)	2,75
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	Indice MSCI Monde (CAD)	1,85
Fonds Société Catégorie Power		
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	Indice S&P 500 (CAD)	1,85
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	Indice MSCI Monde (CAD) (50 %) et indice mondial des obligations d'État J.P. Morgan (CAD) (50 %)	2,75
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	Indice MSCI Monde (CAD)	1,85
Fonds Société Catégorie Spécialité		
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX (75 %) et indice MSCI Monde – Énergie (CAD) (25 %)	2,00
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX (50 %) et indice plafonné des matériaux S&P/TSX (50 %)	3,00

1) Le plafond de la prime de rendement de la série IP est de 1,50 %.

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, les primes de rendement indiquées ci-après, taxe de vente comprise, étaient payables par les Fonds :

	Prime de rendement à payer (en milliers de $)	
Nom du Fonds	31 décembre 2017	30 juin 2017
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	**1 410**	6
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	**10 665**	227
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	**124**	–

13. Conventions de crédit non financées

Certains Fonds peuvent conclure des conventions de crédit non financées en tout ou en partie. Ces Fonds sont tenus de financer les conventions de crédit au gré de l'émetteur. Les parties des conventions qui sont financées sont évaluées quotidiennement au cours du marché et tout gain (perte) latent est présenté dans l'état de la situation financière et l'état du résultat global. La partie non financée des conventions de crédit est évaluée au cours du marché et tout gain (perte) latent est présenté dans l'état de la situation financière et l'état du résultat global lorsque l'émetteur demande le remboursement des montants et qu'il respecte l'ensemble des

conditions du remboursement, conformément à la convention de crédit. Les parties financées des conventions de crédit sont présentées dans l'inventaire du portefeuille. Les parties non financées au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2017 (en milliers de $)	30 juin 2017 (en milliers de $)
Starwood Global Opportunity Fund X, LP		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	**8 571**	7 119
Fonds immobilier mondial Dynamique	**788**	654
Fonds de rendement à prime Dynamique	**1 992**	1 656
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	**13 876**	17 391
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	**7 182**	9 000
Fonds de rendement stratégique Dynamique	**24 094**	30 195

14. Ententes avec le courtier principal

Le gestionnaire a nommé des courtiers principaux, lesquels peuvent détenir des actifs pour le compte de certains Fonds qui effectuent des ventes à découvert. L'utilisation d'un compte de courtier principal peut davantage atténuer la séparation des actifs des Fonds que les opérations de garde conventionnelles. En conséquence, les actifs des Fonds peuvent être gelés ou non disponibles pour un retrait ou une opération postérieure pour une longue période, dans l'éventualité où le courtier principal éprouverait des difficultés financières. Dans ce cas, les Fonds peuvent subir des pertes en raison d'un manque d'actifs dans le compte du courtier principal pour payer leurs créanciers et faire face aux mouvements défavorables du marché alors que leurs titres ne peuvent être négociés.

15. Codes des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien	KRW	Won sud-coréen
BMD	Dollar des Bermudes	MXN	Peso mexicain
BRL	Real brésilien	MYR	Ringgit malais
CAD	Dollar canadien	NOK	Couronne norvégienne
CHF	Franc suisse	NZD	Dollar néo-zélandais
DKK	Couronne danoise	PHP	Peso philippin
EUR	Euro	PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling	SEK	Couronne suédoise
HKD	Dollar de Hong Kong	SGD	Dollar de Singapour
IDR	Roupie indonésienne	THB	Baht thaïlandais
ILS	Shekel israélien	TWD	Nouveau dollar taïwanais
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JPY	Yen japonais	ZAR	Rand sud-africain

Fonds ***Dynamique***[MD]

Investissez dans les bons conseils.

Siège social
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
Dynamic Funds Tower
1, rue Adelaide Est, 28e étage
Toronto (Ontario) M5C 2V9
Sans frais : 1-866-977-0477
Tél. : 416-363-5621

Centre des relations avec la clientèle
Sans frais : 1-800-268-8186
Tél. : 514-908-3217 (français)
514-908-3212 (anglais)
Téléc. : 416-363-4179 ou 1-800-361-4768
Courriel : service@dynamic.ca

11DWD040_DF_Interim_Cover_1217_FR_V1.1_DOP0118 M0E3598