

Fonds privés Scotia^{MD} et Portefeuilles Apogée

Rapport annuel

31 décembre 2018

Fonds du marché monétaire

Fonds privé Scotia de revenu à court terme

Fonds obligataires

Fonds privé Scotia de revenu

Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur

Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+

Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé

Fonds équilibré

Fonds privé Scotia équilibré stratégique

Fonds d'actions canadiennes

Fonds privé Scotia canadien de valeur

Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation

Fonds privé Scotia canadien de croissance

Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation

Fonds d'actions étrangères

Fonds privé Scotia américain de valeur

Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation

Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation

Fonds privé Scotia d'actions internationales

Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations

Fonds privé Scotia des marchés émergents

Fonds privé Scotia d'actions mondiales

Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures

Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux

Portefeuilles Apogée

Portefeuille équilibré Apogée

Table des matières

États financiers

1

Fonds du marché monétaire

- 3** Fonds privé Scotia de revenu à court terme

Fonds obligataires

- 7** Fonds privé Scotia de revenu
- 12** Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur
- 20** Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+
- 31** Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé

Fonds équilibré

- 40** Fonds privé Scotia équilibré stratégique

Fonds d'actions canadiennes

- 47** Fonds privé Scotia canadien de valeur
- 52** Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation
- 57** Fonds privé Scotia canadien de croissance
- 62** Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation

Fonds d'actions étrangères

- 67** Fonds privé Scotia américain de valeur
- 72** Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
- 77** Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation
- 82** Fonds privé Scotia d'actions internationales
- 88** Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations
- 95** Fonds privé Scotia des marchés émergents
- 101** Fonds privé Scotia d'actions mondiales
- 106** Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures
- 111** Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux

Portefeuilles Apogée

- 116** Portefeuille équilibré Apogée

- 120** Notes annexes

- 134** Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

- 135** Rapport de l'auditeur indépendant

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	8 619 964	5 927 249
Trésorerie	300 220	67 947
Souscriptions à recevoir	–	1 250 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	462	601
	<u>8 920 646</u>	<u>7 245 797</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	4 040	9 917
Distributions à verser	26	29
	<u>4 066</u>	<u>9 946</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 916 580</u>	<u>7 235 851</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 855 974	7 084 875
Série F	60 606	150 976
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	64 466	46 865
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	64 466	46 865
Prêt de titres (note 11)	–	17
Total des revenus (pertes), montant net	<u>64 466</u>	<u>46 882</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	537	415
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 154
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	141	–
Honoraires d'audit	11 157	8 368
Droits de garde	3 123	1 643
Droits de dépôt	15 797	16 268
Frais juridiques	1	14
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	3 007	41 155
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	399	4 656
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 960	5 569
Total des charges	<u>39 371</u>	<u>79 242</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	(15 503)	(50 238)
Charges, montant net	<u>23 866</u>	<u>29 004</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>40 600</u>	<u>17 878</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	39 700	17 638
Série F	900	240
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,10	0,03
Série F	0,08	0,03
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	413 837	510 570
Série F	10 774	8 251

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	7 084 875	5 889 671
Série F	150 976	74 115
	<u>7 235 851</u>	<u>5 963 786</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	39 700	17 638
Série F	900	240
	<u>40 600</u>	<u>17 878</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(39 700)	(17 637)
Série Apogée	(900)	(240)
Série F	(40 600)	(17 877)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	11 807 701	8 333 703
Série F	12 000	95 623
Distributions réinvesties		
Série Apogée	39 307	17 409
Série F	900	240
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(10 075 909)	(7 155 909)
Série F	(103 270)	(19 002)
	<u>1 680 729</u>	<u>1 272 064</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	1 771 099	1 195 204
Série F	(90 370)	76 861
	<u>1 680 729</u>	<u>1 272 065</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	8 855 974	7 084 875
Série F	60 606	150 976
	<u>8 916 580</u>	<u>7 235 851</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 600	17 878
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(31 452 327)	(24 511 732)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	28 759 612	24 419 391
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	139	(350)
Charges et autres montants à payer	–	(272)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(2 651 976)</u>	<u>(75 085)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 069 701	7 183 322
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 185 055)	(7 166 334)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(396)	(220)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 884 250</u>	<u>16 768</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	232 273	(58 317)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	67 947	126 264
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>300 220</u>	<u>67 947</u>
Intérêts versés ¹⁾	141	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	65 942	47 215

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
Obligations à court terme – 5,6 %			
Banque de Montréal, taux variable, 1,60 %, 11 avr. 2019	125 000	125 396	125 803
BMW Canada Inc., taux variable, 2,35 %, 14 juin 2019	50 000	50 154	50 194
Genesis Trust II, 2,43 %, 15 mai 2019	100 000	100 107	100 369
Banque HSBC Canada, taux variable, 2,11 %, 10 juill. 2019	50 000	50 017	50 082
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,94 %, 1 ^{er} août 2019	125 000	125 000	125 219
Société Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	50 000	50 150	50 759
		<u>500 824</u>	<u>502 426</u>
Acceptations bancaires – 8,6 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 29 août 2019	75 000	73 358	73 914
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 13 mai 2019	300 000	297 568	297 586
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 25 févr. 2019	100 000	99 417	99 681
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 1 ^{er} avr. 2019	200 000	198 890	198 902
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 1 ^{er} févr. 2019	100 000	99 677	99 821
		<u>768 910</u>	<u>769 904</u>
Billets de dépôt au porteur – 0,6 %			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 %, 14 janv. 2019	50 000	49 842	49 964
Billets de trésorerie – 8,4 %			
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 27 mars 2019	200 000	198 950	198 962
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 11 janv. 2019	100 000	99 823	99 941
Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 23 mai 2019	50 000	49 465	49 556
Nestlé Capital Canada Ltd., 0,00 %, 19 févr. 2019	100 000	99 574	99 718
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 9 janv. 2019	50 000	49 892	49 977
Omers Finance Trust, 0,00 %, 20 févr. 2019	50 000	49 734	49 855
Suncor Énergie Inc., 0,00 %, 29 mars 2019	200 000	198 882	198 895
		<u>746 320</u>	<u>746 904</u>
Billets – 27,9 %			
Province d'Alberta, 0,00 %, 20 mars 2019	500 000	497 460	497 958
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 12 févr. 2019	300 000	298 986	299 364
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 25 mars 2019	700 000	696 252	696 959
Province de la Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 26 févr. 2019	250 000	248 795	249 267
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 13 févr. 2019	150 000	149 177	149 663
Province de la Saskatchewan, 1,93 %, 9 avr. 2019	600 000	596 874	596 906
		<u>2 487 544</u>	<u>2 490 117</u>
Bons du Trésor – 45,5 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 10 janv. 2019	1 065 000	1 063 924	1 064 560
Province du Manitoba, 0,00 %, 13 mars 2019	500 000	497 655	498 150
Province du Nouveau-Brunswick, 0,00 %, 14 févr. 2019	125 000	124 405	124 712
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 14 mars 2019	300 000	298 572	298 858
Province d'Ontario, 0,00 %, 14 août 2019	135 000	132 407	133 294
Province d'Ontario, 0,00 %, 30 janv. 2019	250 000	247 510	249 666

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
Bons du Trésor (suite)			
Province d'Ontario, 0,00 %, 27 mars 2019	1 600 000	1 592 832	1 592 915
Province d'Ontario, 0,00 %, 18 sept. 2019	100 000	97 920	98 494
		<u>4 055 225</u>	<u>4 060 649</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>8 608 665</u>	<u>8 619 964</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,4 %			296 616
ACTIF NET – 100,0 %			<u>8 916 580</u>

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.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de préserver le capital investi, d'offrir des revenus d'intérêts et de maintenir la liquidité en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire de catégorie investissement et de premier rang très liquides (soit des bons du Trésor et des obligations des gouvernements fédéral et provinciaux) et dans des acceptations bancaires notées au moins R-1 (faible) ou A-1 (faible).

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	8 619 964	5 927 249
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	8 619 964	5 927 249

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 169 \$, ou environ 0,0 % (1 782 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures et des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	47,6	46,0	18,9	15,5
AA/A-1	46,9	45,3	68,2	55,8
A/A2	5,5	5,3	11,2	9,1
SANS NOTATION	–	–	1,7	1,4
	100,0	96,6	100,0	81,8

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	8,6	6,0
Billets de dépôt au porteur	0,6	1,9
Billets de trésorerie	8,4	13,8
Billets	27,9	17,4
Obligations à court terme	5,6	15,9
Bons du Trésor	45,5	27,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Instruments du marché monétaire	–	8 619 964	–	8 619 964
	–	8 619 964	–	8 619 964

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Obligations et débetures	–	1 147 710	–	1 147 710
Instruments du marché monétaire	–	4 779 539	–	4 779 539
	–	5 927 249	–	5 927 249

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	535 551 223	424 906 079
Trésorerie	668 684	89 786 109
Souscriptions à recevoir	408 211	7 449 784
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 331 300	2 264 263
	<u>538 959 418</u>	<u>524 406 235</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	187 413	432 653
	<u>187 413</u>	<u>432 653</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>538 772 005</u>	<u>523 973 582</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	525 306 424	502 154 589
Série F	1 389 440	1 569 977
Série I	12 076 141	20 249 016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,56	10,60
Série F	10,85	11,05
Série I	10,59	10,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	13 834 193	11 403 090
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 322 068)	(4 249 432)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	10 398 701	1 265 707
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 910 826	8 419 365
Prêt de titres (note 11)	45 520	42 144
Gain (perte) de change net réalisé et latent	8 384	–
Autres revenus	1 552	3 419
Total des revenus (pertes), montant net	<u>10 966 282</u>	<u>8 464 928</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 152	12 139
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	373 833	350 238
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 856	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 527	36 451
Total des charges	<u>429 617</u>	<u>399 963</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>10 536 665</u>	<u>8 064 965</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	10 572 752	7 371 530
Série F	(6 062)	33 064
Série I	(30 025)	660 371
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,21	0,16
Série F	(0,05)	0,21
Série I	(0,02)	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	49 924 861	45 974 582
Série F	133 928	158 832
Série I	1 517 024	2 155 379

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	502 154 589	464 089 721
Série F	1 569 977	1 889 170
Série I	20 249 016	24 401 495
	<u>523 973 582</u>	<u>490 380 386</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	10 572 752	7 371 530
Série F	(6 062)	33 064
Série I	(30 025)	660 371
	<u>10 536 665</u>	<u>8 064 965</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(12 821 288)	(10 576 822)
Série F	(23 897)	(22 632)
Série I	(378 495)	(495 256)
	<u>(13 223 680)</u>	<u>(11 094 710)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	142 816 498	144 652 111
Série F	201 078	486 268
Série I	20 400	524 600
Distributions réinvesties		
Série Apogée	12 681 765	10 456 835
Série F	9 504	12 049
Série I	378 495	495 256
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(130 097 892)	(113 838 786)
Série F	(361 160)	(827 942)
Série I	(8 163 250)	(5 337 450)
	<u>17 485 438</u>	<u>36 622 941</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	23 151 835	38 064 868
Série F	(180 537)	(319 193)
Série I	(8 172 875)	(4 152 479)
	<u>14 798 423</u>	<u>33 593 196</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	525 306 424	502 154 589
Série F	1 389 440	1 569 977
Série I	12 076 141	20 249 016
	<u>538 772 005</u>	<u>523 973 582</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 536 665	8 064 965
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	13 322 068	4 249 432
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 398 701)	(1 265 707)
(Gain) perte de change latente	16	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 326 440 427)	(857 403 495)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 212 871 916	905 547 866
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(67 037)	(32 470)
Charges et autres montants à payer	–	(1 046)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(100 175 500)</u>	<u>59 159 545</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	150 079 549	138 949 012
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(138 867 542)	(120 101 515)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(153 916)	(130 570)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>11 058 091</u>	<u>18 716 927</u>
Gain (perte) de change latent	(16)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(89 117 409)	77 876 472
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	89 786 109	11 909 637
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>668 684</u>	<u>89 786 109</u>
Intérêts versés ¹⁾	4 856	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13 767 157	11 370 622

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,4 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 43,0 %				Obligations de sociétés (suite)			
Alimentation Couche-Tard inc., remb. par antic., 3,06 %, 26 mai 2024	2 240 000	2 234 778	2 166 769	Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,63 %, 5 mars 2030	2 515 000	2 515 000	2 574 736
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 13 mai 2020	1 500 000	1 550 700	1 514 519	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 22 nov. 2023	1 157 000	1 143 556	1 125 286
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022	970 000	996 093	979 196	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 3,54 %, 3 nov. 2024	2 416 000	2 420 550	2 389 992
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., remb. par antic., 2,60 %, 15 mars 2024	2 843 000	2 714 070	2 700 833	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 3,04 %, 17 juill. 2019	3 077 000	3 112 479	3 082 958
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	1 101 000	1 054 340	1 070 686	Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	4 944 000	4 778 249	4 813 571
Bank of America Corporation, remb. par antic., 2,60 %, 15 mars 2022	1 700 000	1 661 665	1 666 730	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	16 687 000	16 625 770	16 378 779
Bank of America Corporation, 3,23 %, 22 juin 2022	3 089 000	3 164 489	3 095 752	Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	3 513 000	3 504 870	3 520 842
Banque de Montréal, remb. par antic., 3,12 %, 19 sept. 2019	1 204 000	1 219 821	1 206 866	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 17 oct. 2024	5 310 000	5 595 184	5 366 149
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	1 376 000	1 349 114	1 333 772	Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024	6 105 000	6 044 381	6 023 904
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	2 423 000	2 402 698	2 421 668	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,59 %, 14 sept. 2023	2 521 000	2 521 000	2 511 090
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	1 569 000	1 556 542	1 571 289	La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023	6 370 000	6 369 645	6 407 806
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024†	4 660 000	4 584 461	4 496 471	Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	945 000	939 850	930 151
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022†	2 373 000	2 373 068	2 326 952			<u>233 456 355</u>	<u>231 629 652</u>
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023†	4 666 000	4 648 313	4 675 688	Obligations fédérales – 38,1 %			
Bell Canada inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 mai 2028	2 197 000	2 180 061	2 175 998	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,20 %, 15 juin 2020	29 000 000	28 664 470	28 705 154
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 759 000	1 760 682	1 762 469	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	62 000 000	60 818 268	62 701 130
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 oct. 2025	7 761 000	8 491 963	8 066 359	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	10 000 000	9 824 900	10 118 035
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,32 %, 22 déc. 2023	1 543 000	1 523 119	1 508 676	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2023	2 000 000	1 940 000	1 967 738
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	36 466 000	35 606 136	35 790 396	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} mars 2020	7 125 000	7 071 685	7 098 409
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 2,44 %, 1 ^{er} mars 2023	35 798 299	35 263 831	35 908 970	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	39 658 000	38 020 087	39 782 521
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,56 %, 9 juill. 2024	6 577 000	6 561 815	6 479 561	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} juin 2024	3 433 000	3 467 686	3 538 375
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027	1 832 000	1 832 000	1 797 177	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	18 941 000	20 559 227	21 299 833
CU Inc., remb. par antic., 3,55 %, 22 mai 2047	15 788 000	15 804 677	14 996 088	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	20 669 000	29 119 019	30 101 423
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	2 500 000	2 511 975	2 433 300			<u>199 485 342</u>	<u>205 312 618</u>
Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	833 000	840 646	814 992	Obligations provinciales – 18,3 %			
Enbridge Inc., 3,94 %, 13 janv. 2023	2 305 000	2 422 555	2 356 499	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	28 409 000	28 462 550	28 022 336
EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	4 527 000	4 527 000	4 348 880	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	35 867 000	33 050 608	33 241 841
First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025	2 133 000	2 173 036	2 169 997	Province d'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	28 300 000	29 665 759	29 508 457
Fortis Inc., remb. par antic., 2,85 %, 12 oct. 2023	2 710 000	2 726 829	2 672 392	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2028	7 848 000	7 624 881	7 836 319
Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 2 déc. 2025	1 856 000	1 932 646	1 903 907			<u>98 803 798</u>	<u>98 608 953</u>
Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 juin 2023	2 316 000	2 510 739	2 446 463	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 2,81 %, 21 févr. 2019	4 000 000	4 069 520	4 002 844			<u>531 745 495</u>	535 551 223
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	1 850 000	1 862 125	1 821 359	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,20 %, 23 avr. 2024	2 305 000	2 358 476	2 298 600				<u><u>3 220 782</u></u>
Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,33 %, 5 avr. 2025	9 371 000	9 415 838	9 522 270	ACTIF NET – 100,0 %			
							<u><u>538 772 005</u></u>
				† Placements dans des parties liées (note 10)			

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de préserver le capital investi et cherche à réaliser une augmentation des revenus en investissant principalement dans des obligations d'État et de sociétés canadiennes, des actions privilégiées de sociétés canadiennes et des instruments de créance d'organisations supranationales.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	8 292 668	–
De 1 à 3 ans	76 222 174	41 940 494
De 3 à 5 ans	122 615 871	71 410 199
De 5 à 10 ans	221 857 709	253 440 269
Plus de 10 ans	106 562 801	58 115 117
	535 551 223	424 906 079

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 033 596 \$, ou environ 1,9 % (7 716 505 \$ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 150	–	1 150	0,0
	1 150	–	1 150	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 115 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	38,3	38,0	15,3	12,4
AA	17,1	17,1	32,4	26,3
A	30,1	29,9	43,3	35,1
BBB	7,8	7,7	9,0	7,3
SANS NOTATION	6,7	6,7	–	–
	100,0	99,4	100,0	81,1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	43,0	37,7
Obligations fédérales	38,1	5,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	0,3
Obligations provinciales	18,3	37,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Obligations et débetures	–	535 551 223	–	535 551 223
	–	535 551 223	–	535 551 223

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	-	424 906 079	-	424 906 079
	-	424 906 079	-	424 906 079

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	769 814 481	1 274 989 765
Instruments dérivés	470 401	6 139 249
Trésorerie	241 541	61 451
Souscriptions à recevoir	388 207	4 194 412
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11 797 899	16 276 867
	<u>782 712 529</u>	<u>1 301 661 744</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	16 576 272	–
Rachats à payer	502 100	411 263
Charges à payer	–	3
Distributions à verser	–	987
	<u>17 078 372</u>	<u>412 253</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>765 634 157</u>	<u>1 301 249 491</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	132 008 643	233 876 810
Série F	14 019 596	16 042 557
Série I	365 559 695	556 189 200
Série K	12 677 180	11 197 921
Série M	241 369 043	483 943 003
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,20	8,97
Série F	8,52	9,32
Série I	8,23	9,00
Série K	9,03	9,88
Série M	8,25	9,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	104 673	1 398 157
Revenus d'intérêts à distribuer	59 383 631	62 552 303
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(21 778 722)	21 821 444
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	9 648 153	(96 177 238)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(52 725 563)	15 103 990
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	(22 245 120)	6 139 249
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(27 612 948)	10 837 905
Prêt de titres (note 11)	118 827	85
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4 787 947	(2 104 005)
Autres revenus	83	1 072
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(22 706 091)</u>	<u>8 735 057</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	997 407	1 564 702
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	461 338	574 102
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	33 206	1 062
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	142 732
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	143 159	205 690
Coûts de transactions	–	19 853
Total des charges	<u>1 636 359</u>	<u>2 509 276</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(24 342 450)	6 225 781
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(4 151 632)	1 276 567
Série F	(558 088)	(28 958)
Série I	(11 004 825)	3 351 610
Série K	(395 260)	(28 406)
Série M	(8 232 645)	1 654 968
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(0,22)	0,05
Série F	(0,33)	(0,02)
Série I	(0,18)	0,06
Série K	(0,29)	(0,04)
Série M	(0,25)	0,03
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	19 256 885	24 812 379
Série F	1 685 128	1 744 309
Série I	61 760 694	58 764 938
Série K	1 346 526	707 955
Série M	33 011 208	51 843 293

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	233 876 810	222 187 763
Série F	16 042 557	16 993 904
Série I	556 189 200	525 927 796
Série K	11 197 921	1 327 050
Série M	483 943 003	475 501 100
	<u>1 301 249 491</u>	<u>1 241 937 613</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(4 151 632)	1 276 567
Série F	(558 088)	(28 958)
Série I	(11 004 825)	3 351 610
Série K	(395 260)	(28 406)
Série M	(8 232 645)	1 654 968
	<u>(24 342 450)</u>	<u>6 225 781</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(9 766 042)	(11 281 386)
Série F	(769 524)	(687 814)
Série I	(31 056 766)	(27 338 442)
Série K	(770 610)	(404 087)
Série M	(15 475 932)	(22 464 057)
	<u>(57 838 874)</u>	<u>(62 175 786)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	32 679 216	49 456 357
Série F	617 151	1 238 829
Série I	51 206 175	39 574 839
Série K	6 166 596	11 194 579
Série M	50 200 445	115 223 056
Distributions réinvesties		
Série Apogée	9 654 011	11 172 550
Série F	170 046	153 774
Série I	31 056 766	27 338 442
Série K	770 610	404 087
Série M	12 563 044	18 559 183
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(130 283 720)	(38 935 041)
Série F	(1 482 546)	(1 627 178)
Série I	(230 830 855)	(12 665 045)
Série K	(4 292 077)	(1 295 302)
Série M	(281 628 872)	(104 531 247)
	<u>(453 434 010)</u>	<u>115 261 883</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(101 868 167)	11 689 047
Série F	(2 022 961)	(951 347)
Série I	(190 629 505)	30 261 404
Série K	1 479 259	9 870 871
Série M	(242 573 960)	8 441 903
	<u>(535 615 334)</u>	<u>59 311 878</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	132 008 643	233 876 810
Série F	14 019 596	16 042 557
Série I	365 559 695	556 189 200
Série K	12 677 180	11 197 921
Série M	241 369 043	483 943 003
	<u>765 634 157</u>	<u>1 301 249 491</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 342 450)	6 225 781
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	21 778 722	(21 821 444)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(9 648 153)	96 177 238
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	22 245 120	(6 139 249)
(Gain) perte de change latente	2 699	(633)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(446 828)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 032 041 369)	(1 761 395 668)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 525 086 082	1 640 453 481
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 478 968	(2 228 778)
Charges et autres montants à payer	(3)	(6 119)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>507 559 616</u>	<u>(49 182 219)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	144 562 854	213 397 491
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(648 314 298)	(159 619 528)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 625 383)	(4 547 431)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(507 376 827)</u>	<u>49 230 532</u>
Gain (perte) de change latent	(2 699)	633
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	182 789	48 313
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	61 451	12 505
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>241 541</u>	<u>61 451</u>
Intérêts versés ¹⁾	33 206	1 062
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	63 552 716	60 426 154
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	104 673	1 015 853

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,6 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)					
Obligations de sociétés – 97,6 %				Obligations de sociétés (suite)					
Adecoagro SA, remb. par antic., 6,00 %, 21 sept. 2022	USD	600 000	731 279	698 748	Comcast Corporation, 3,13 %, 15 juill. 2022	USD	1 750 000	2 251 939	2 382 366
ADT Corporation, The, 4,13 %, 15 juin 2023	USD	3 250 000	3 958 600	4 054 586	Coty Inc., remb. par antic., 6,50 %, 15 avr. 2021	USD	6 500 000	8 296 240	7 532 704
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, remb. par antic., 3,65 %, 21 avr. 2027	USD	1 000 000	1 261 878	1 185 778	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 1 ^{er} avr. 2023	USD	5 000 000	7 030 134	6 526 505
AES Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 15 mai 2023	USD	912 000	1 196 137	1 223 390	CSC Holdings LLC, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} févr. 2023	USD	2 500 000	3 124 253	3 154 465
AES Corporation, remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} sept. 2022	USD	7 000 000	8 966 863	9 272 317	DAE Funding LLC, remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} août 2019	USD	1 000 000	1 253 400	1 305 894
AGT Food & Ingredients Inc., remb. par antic., 5,88 %, 21 déc. 2018		6 500 000	6 539 375	6 458 021	DISH DBS Corporation, 5,00 %, 15 mars 2023	USD	3 700 000	4 108 095	4 110 337
AK Steel Corporation, remb. par antic., 6,38 %, 15 oct. 2020	USD	12 650 000	15 673 348	13 608 051	DISH DBS Corporation, 5,88 %, 15 juill. 2022	USD	6 000 000	7 921 340	7 535 767
AK Steel Corporation, remb. par antic., 7,00 %, 15 mars 2022	USD	4 500 000	5 731 411	4 847 254	DISH DBS Corporation, 5,88 %, 15 nov. 2024	USD	15 300 000	19 668 500	16 859 887
AK Steel Corporation, remb. par antic., 7,63 %, 1 ^{er} oct. 2021	USD	4 500 000	4 885 541	5 680 369	DPL Inc., remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} sept. 2019	USD	1 485 000	2 054 328	2 027 786
American International Group Inc., 3,38 %, 15 août 2020	USD	9 800 000	13 397 868	13 394 055	DPL Inc., remb. par antic., 7,25 %, 15 juill. 2021	USD	5 400 000	5 708 528	7 734 932
American International Group Inc., 4,88 %, 1 ^{er} juin 2022	USD	1 300 000	1 936 251	1 843 369	Dynegy Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} juin 2023	USD	5 000 000	6 209 514	6 905 454
Amkor Technology Inc., remb. par antic., 6,38 %, 1 ^{er} oct. 2022	USD	7 300 000	8 983 542	10 032 670	Enbridge Inc., remb. par antic., 6,25 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	12 100 000	15 185 577	14 825 339
Axalta Coating Systems LLC, remb. par antic., 4,88 %, 15 août 2019	USD	5 000 000	7 072 475	6 475 316	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025		800 000	845 280	840 241
Barrick PD Australia Finance Pty Ltd., 4,95 %, 15 janv. 2020	USD	1 750 000	2 328 671	2 421 289	Fairfax Financial Holdings Limited, 6,40 %, 25 mai 2021		1 500 000	1 502 020	1 613 619
Bellatrix Exploration Ltd., remb. par antic., 8,50 %, 15 mai 2020	USD	9 020 000	10 853 411	7 382 550	First Data Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 janv. 2019	USD	7 000 000	9 264 244	9 341 450
Brookfield Residential Properties Inc., remb. par antic., 6,13 %, 15 mai 2023		4 500 000	4 631 250	4 425 000	First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,00 %, 15 févr. 2021	USD	4 015 000	3 695 481	5 264 662
Calfrac Holdings LP, remb. par antic., 8,50 %, 15 juin 2021	USD	5 500 000	6 880 815	5 289 327	First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,25 %, 15 mai 2022	USD	1 400 000	1 816 367	1 768 907
Calpine Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} juin 2021	USD	8 000 000	10 160 020	10 081 083	First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,25 %, 1 ^{er} oct. 2019	USD	4 750 000	5 898 578	5 685 771
Calpine Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2019	USD	7 750 000	9 652 356	9 633 689	Fly Leasing Ltd., remb. par antic., 5,25 %, 15 oct. 2020	USD	7 300 000	9 132 991	9 044 291
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 mars 2024		4 000 000	3 998 400	3 993 492	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020		3 000 000	3 085 800	2 954 283
Cascades Inc., 5,50 %, 15 juill. 2021		12 000 000	11 955 000	12 180 000	Frontier Communications Corporation, remb. par antic., 11,00 %, 15 juin 2025	USD	9 500 000	12 750 323	8 153 558
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	4 050 000	5 253 224	5 313 650	Frontier Communications Corporation, 8,75 %, 15 avr. 2022	USD	2 100 000	2 285 506	1 840 751
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} janv. 2024	USD	1 500 000	1 986 708	2 048 075	Gibson Energy Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 juill. 2020		15 300 000	15 301 976	14 888 813
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} janv. 2027	USD	4 950 000	6 416 686	6 415 526	Harvest Operations Corporation, 2,33 %, 14 avr. 2021	USD	4 950 000	6 201 627	6 569 669
CHS / Community Health Systems Inc., remb. par antic., 6,25 %, 31 mars 2020	USD	3 500 000	4 728 177	4 362 825	HCA Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 août 2026	USD	5 000 000	6 679 682	6 474 259
CHS/Community Health Systems Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} août 2021	USD	2 000 000	2 653 263	2 566 896	HCA Inc., 6,50 %, 15 févr. 2020	USD	3 000 000	4 371 665	4 208 545
CNX Resources Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 15 avr. 2022	USD	3 000 000	3 943 127	3 981 421	Hertz Corp. (The), remb. par antic., 6,25 %, 15 oct. 2022	USD	906 000	1 146 314	1 076 465
					Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020		5 000 000	4 895 100	5 017 706
					HSBC Holdings PLC, 2,65 %, 5 janv. 2022	USD	5 000 000	6 551 299	6 623 090
					Société financière IGM Inc., remb. par antic., 3,44 %, 26 oct. 2026		2 250 000	2 248 493	2 228 328

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
Jaguar Land Rover Automotive PLC, remb. par antic., 3,50 %, 15 déc. 2019	USD 3 050 000	3 808 136	3 999 308	Radian Group Inc., remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} juill. 2024	USD 1 500 000	1 827 441	1 871 256
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 juin 2020	USD 14 500 000	17 776 938	18 979 477	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,72 %, 13 déc. 2021	4 290 000	4 277 988	4 345 265
Produits Kruger s.e.c., remb. par antic., 6,00 %, 24 avr. 2021	2 000 000	2 000 000	1 922 534	Rite Aid Corporation, remb. par antic., 6,13 %, 1 ^{er} avr. 2023	USD 9 750 000	12 681 284	10 586 041
Largo Resources Ltd, remb. par antic., 9,25 %, 1 ^{er} juin 2019	USD 5 388 000	6 758 188	7 744 864	Rockies Express Pipeline LLC, 5,63 %, 15 avr. 2020	USD 10 000 000	13 056 521	13 883 614
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 janv. 2019	USD 3 000 000	3 778 579	3 923 678	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd., remb. par antic., 7,00 %, 31 mars 2020	USD 1 000 000	1 208 730	1 285 671
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} mai 2020	USD 7 350 000	9 582 507	9 443 569	Métaux Russel Inc., remb. par antic., 6,00 %, 16 mars 2021	2 250 000	2 250 000	2 219 063
Marathon Petroleum Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2023	USD 4 000 000	5 626 469	5 613 958	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 4,20 %, 15 sept. 2027	USD 1 000 000	1 326 909	1 308 998
Mattamy Group Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} oct. 2020	USD 9 750 000	12 577 600	11 936 794	Schlumberger Investment SA, remb. par antic., 2,40 %, 1 ^{er} mai 2022	USD 1 550 000	1 942 860	2 036 569
MEG Energy Corporation, remb. par antic., 6,38 %, 30 janv. 2023	USD 9 925 000	10 784 738	12 878 753	Scientific Games International Inc., remb. par antic., 10,00 %, 1 ^{er} déc. 2022	USD 2 425 000	3 182 728	3 366 743
MEG Energy Corporation, remb. par antic., 7,00 %, 31 mars 2024	USD 7 000 000	8 326 603	9 130 995	Seven Generations Energy Ltd., remb. par antic., 5,38 %, 30 sept. 2020	USD 3 500 000	4 383 121	4 356 619
Mercer International Inc., remb. par antic., 7,38 %, 15 janv. 2021	USD 3 750 000	4 980 741	5 128 192	SFR Group SA, remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} mai 2021	USD 5 000 000	6 555 944	6 283 421
MGM Resorts International, 6,63 %, 15 déc. 2021	USD 1 500 000	1 727 041	2 113 971	Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,35 %, 31 oct. 2023	8 000 000	8 426 000	8 237 228
Midcontinent Express Pipeline LLC, 6,70 %, 15 sept. 2019	USD 7 500 000	10 263 049	10 354 600	Sherritt International Corporation, remb. par antic., 7,88 %, 11 oct. 2022	10 250 000	9 966 250	7 115 207
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2021	USD 4 000 000	4 986 785	4 678 889	Sherritt International Corporation, remb. par antic., 8,00 %, 15 nov. 2021	5 153 211	5 295 049	4 193 425
Murray Energy Corporation, remb. par antic., 11,25 %, 15 avr. 2021	USD 2 973 000	8 361 501	2 473 850	Six Flags Entertainment Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2022	USD 8 000 000	10 277 875	10 271 730
Netflix Inc., 4,88 %, 15 avr. 2028	USD 2 000 000	2 535 140	2 488 446	Source Energy Services Canada LP, remb. par antic., 10,50 %, 15 déc. 2018	12 056 809	12 715 559	12 689 791
New Gold Inc., remb. par antic., 6,25 %, 15 nov. 2022	USD 3 900 000	4 397 376	4 448 866	Springleaf Finance Corporation, 7,13 %, 15 mars 2026	USD 1 000 000	1 285 496	1 240 833
NGPL PipeCo LLC, remb. par antic., 4,88 %, 15 févr. 2027	USD 2 500 000	3 125 234	3 284 720	Sprint Corporation, remb. par antic., 7,63 %, 15 nov. 2024	USD 1 000 000	1 350 917	1 379 938
NGPL PipeCo LLC, 7,77 %, 15 déc. 2037	USD 5 000 000	7 558 023	7 724 259	Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	USD 3 000 000	3 977 234	4 071 063
Norbord inc., 6,25 %, 15 avr. 2023	USD 3 500 000	4 379 053	4 793 999	Sprint Corporation, 7,25 %, 15 sept. 2021	USD 11 350 000	14 055 848	15 796 454
NOVA Chemicals Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 3 mars 2024	USD 4 000 000	4 979 384	4 924 483	Superior Plus Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 27 févr. 2020	12 300 000	12 319 500	11 591 469
Novelis Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 30 sept. 2021	USD 16 200 000	21 577 868	19 450 917	Superior Plus LP, remb. par antic., 5,13 %, 27 févr. 2021	4 000 000	3 715 880	3 663 750
Nuvista Energy Ltd., remb. par antic., 6,50 %, 2 mars 2020	10 000 000	10 000 000	9 531 250	Talen Energy Supply LLC, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} juin 2020	USD 4 300 000	4 515 878	4 193 949
Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 5,75 %, 16 sept. 2019	1 000 000	1 010 000	980 833	Taseko Mines Ltd., remb. par antic., 8,75 %, 15 juin 2019	USD 8 930 000	11 949 153	10 993 786
Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 6,00 %, 21 nov. 2022	500 000	500 625	505 417	TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 4,25 %, 31 oct. 2022	USD 5 500 000	7 039 732	7 031 429
Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 6,50 %, 21 janv. 2022	5 800 000	5 800 000	5 635 425	TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 5,00 %, 31 juill. 2027	USD 3 750 000	4 797 465	4 605 398
Postmedia Network Inc., remb. par antic., 8,25 %, 15 juill. 2021	2 798 501	2 810 967	2 728 818	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., remb. par antic., 6,75 %, 19 déc. 2019	7 000 000	6 971 450	6 944 583
Precision Drilling Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 mai 2019	USD 4 500 000	5 832 356	5 173 699	TransCanada PipeLines Ltd., 2,50 %, 1 ^{er} août 2022	USD 6 750 000	8 572 043	8 873 946
Precision Drilling Corporation, remb. par antic., 7,13 %, 15 nov. 2020	USD 4 350 000	5 571 142	5 110 781				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$) / Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions / Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				ACTIONS (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Matériaux – 0,0 %			
Transcontinental inc., 3,90 %, 13 mai 2019	10 000 000	10 090 909	10 037 645	Banro Corporation*	695 527	8 437 843	–
United Rentals North America Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 mai 2022	USD 4 600 000	6 096 934	5 810 678	Hycroft Mining Corporation	90 163	13 443 760	1 968
United Rentals North America Inc., remb. par antic., 5,88 %, 15 sept. 2021	USD 1 613 000	2 231 916	2 072 776	Sherritt International Corporation, bons de souscription, 29 juill. 2021*	1 453 099	–	109 712
Vesta Energy Corporation, remb. par antic., 8,13 %, 24 juill. 2020	6 000 000	6 000 000	5 658 750	Trevali Mining Corporation, bons de souscription, 30 déc. 2020*	285 824	–	26 171
Société Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	10 250 000	10 362 648	10 297 796			21 881 603	137 851
Wynn Las Vegas LLC, remb. par antic., 4,25 %, 28 févr. 2023	USD 5 500 000	5 766 958	7 064 816	TOTAL DES ACTIONS		44 010 264	6 610 969
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 janv. 2022	USD 9 500 000	13 234 085	11 620 874	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,1 %			
		771 384 618	747 470 510	Billets – 2,0 %			
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		771 384 618	747 470 510	Province de la Colombie-Britannique, 2,73 %, 7 janv. 2019			
				USD 3 700 000	4 954 888	5 044 905	
ACTIONS – 0,8 %				Province de Québec, 2,45 %, 22 janv. 2019			
Énergie – 0,8 %				USD 7 300 000	9 743 919	9 943 858	
Canadian International Oil Corporation, bons de souscription, 14 févr. 2020*	520 000	–	–		14 698 807	14 988 763	
Prairie Provident Resources Inc.	408 004	5 967 216	89 761	Bons du Trésor – 0,1 %			
Source Energy Services Ltd.	42 555	446 828	54 896	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 24 janv. 2019			
Tourmaline Oil Corporation	282 900	12 501 485	4 803 642	745 000	743 875	744 239	
Trident Exploration Corporation, restr.*	8 471 215	3 213 132	1 524 819	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			
		22 128 661	6 473 118	15 442 682			
				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
				830 837 564			
				769 814 481			
				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (2,1 %)			
				(16 105 871)			
				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %			
				11 925 547			
				ACTIF NET – 100,0 %			
				765 634 157			

* 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 règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Banque HSBC Canada	A-1+	30 janvier 2019	Dollar américain	5 000 000	Dollar canadien	6 675 570	1,335	1,364	143 756
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 janvier 2019	Dollar américain	2 900 000	Dollar canadien	3 853 915	1,329	1,364	101 297
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 janvier 2019	Dollar américain	4 800 000	Dollar canadien	6 439 598	1,342	1,364	106 949
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 janvier 2019	Dollar américain	2 580 000	Dollar canadien	3 485 366	1,351	1,364	33 399
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 janvier 2019	Dollar américain	9 120 000	Dollar canadien	12 380 400	1,358	1,364	58 014
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 janvier 2019	Dollar américain	2 040 000	Dollar canadien	2 781 467	1,363	1,364	808
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 décembre 2019	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 337 687	1,338	1,364	26 178
									470 401

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	30 janvier 2019	Dollar canadien	260 674 541	Dollar américain	196 665 000	0,754	0,733	(7 550 116)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1+	30 janvier 2019	Dollar canadien	221 716 661	Dollar américain	166 210 000	0,75	0,733	(4 971 464)
Banque HSBC Canada	A-1+	30 janvier 2019	Dollar canadien	146 686 569	Dollar américain	110 525 000	0,753	0,733	(4 054 692)
									(16 576 272)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme supérieurs, d'obtenir des revenus et de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés canadiennes à rendement élevé de qualité inférieure, dans des actions privilégiées et dans des titres à court terme du marché monétaire. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	38 153 033	196 098 590
De 1 à 3 ans	182 693 229	231 427 797
De 3 à 5 ans	177 299 145	313 053 131
De 5 à 10 ans	342 508 507	500 506 063
Plus de 10 ans	22 549 598	21 903 695
	763 203 512	1 262 989 276

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 562 939 \$, ou environ 1,0 % (9 395 067 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	609 175 874	(608 685 118)	490 756	0,1
	609 175 874	(608 685 118)	490 756	0,1

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	904 218 269	(441 572 219)	462 646 050	35,6
Euro	5 716 020	—	5 716 020	0,4
	909 934 289	(441 572 219)	468 362 070	36,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 49 076 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (46 836 207 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 3,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 0,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (1,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 662 972 \$ (1 200 049 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	2,1	2,1	9,7	9,4
AA	1,8	1,8	1,8	1,8
A	2,9	2,9	5,0	4,8
BBB	19,9	19,8	14,6	14,3
BB	34,5	34,3	32,8	31,9
B	34,1	34,1	33,0	32,0
CCC	2,8	2,8	1,0	1,0
D	1,0	1,0	—	—
SANS NOTATION	0,9	0,9	2,1	2,0
	100,0	99,7	100,0	97,2

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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	97,6	88,3
Énergie	0,8	0,8
Obligations fédérales	–	2,1
Matériaux	–	0,2
Billets	2,0	1,7
Bons du Trésor	0,1	4,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	4 950 267	–	1 524 819	6 475 086
Obligations et débiteures	–	747 470 510	–	747 470 510
Instruments du marché monétaire	–	15 733 002	–	15 733 002
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	–	135 883	135 883
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	470 401	–	470 401
	4 950 267	763 673 913	1 660 702	770 284 882
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(16 576 272)	–	(16 576 272)
	4 950 267	747 097 641	1 660 702	753 708 610

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 020 101	52 038	2 893 767	9 965 906
Obligations et débiteures	–	1 177 110 275	–	1 177 110 275
Instruments du marché monétaire	–	85 879 001	–	85 879 001
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	2 034 583	–	2 034 583
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6 139 249	–	6 139 249
	7 020 101	1 271 215 146	2 893 767	1 281 129 014

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour les périodes closes.

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	2 893 767	3 213 132
Achats	–	–
Ventes	(11 108 037)	(12 268)
Transferts vers le niveau 3	8 437 843	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(21 060 646)	(1 892 338)
Variation nette des gains (pertes) latents*	22 497 775	1 585 241
Solde à l'ouverture de la période	1 660 702	2 893 767

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2018 et 2017 était respectivement de (9 670 908) \$ et (319 365) \$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers de niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Le tableau indique également l'effet potentiel sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation, toutes les autres variables restant constantes. Certaines données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation ne devraient pas varier, d'où la mention « s. o. ». Les titres évalués à l'aide de données d'entrée importantes ayant fait l'objet d'une variation raisonnablement possible qui n'a pas eu une grande incidence sur le Fonds affichent la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2018 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Ratio cours/valeur comptable, rendement des actions comparables et taux d'actualisation	1 524 819	–
Bons de souscription	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote d'illiquidité	135 883	s. o.
			1 660 702	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 (\$)	Variation de la valeur (\$)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Taux d'actualisation	2 893 767	–
			2 893 767	

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

31 décembre 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	470 401	(143 756)	–	326 645
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	470 401	(143 756)	–	326 645

31 décembre 2017				
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	16 576 272	(143 756)	–	16 432 516
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	16 576 272	(143 756)	–	16 432 516

31 décembre 2017				
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	6 139 249	–	–	6 139 249
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	6 139 249	–	–	6 139 249

31 décembre 2017				
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	718 953 769	891 684 546
Instruments dérivés	7 507	3 729 930
Trésorerie	6 400 644	38 516 489
Montant à recevoir pour la vente de titres	10 945 052	—
Souscriptions à recevoir	254 348	3 301 885
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 707 874	4 420 605
	<u>741 269 194</u>	<u>941 653 455</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	3 038 517	29 935
Achats de placements à payer	33 691 177	75 274 756
Rachats à payer	13 175	606 276
	<u>36 742 869</u>	<u>75 910 967</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>704 526 325</u>	<u>865 742 488</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	100 492 104	111 222 090
Série F	250 577	324 556
Série I	603 783 644	754 195 842
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,80	9,23
Série F	9,00	9,44
Série I	9,07	9,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	31 624 312	27 983 830
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 671 561)	(9 153 459)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	35 947 384	(32 640 144)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(63 311 977)	52 374 817
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	(6 731 005)	(5 114 997)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 142 847)	33 450 047
Prêt de titres (note 11)	29 061	77 612
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 185 410)	1 842 826
Autres revenus	1 646	446
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(9 297 550)</u>	<u>35 370 931</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 145	1 775
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	407 354	408 398
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 892	4 743
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	62 816	(32 814)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	41 917	41 652
Total des charges	<u>518 373</u>	<u>424 889</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(9 815 923)</u>	<u>34 946 042</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(1 282 685)	4 077 950
Série F	(6 160)	7 289
Série I	(8 527 078)	30 860 803
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(0,11)	0,37
Série F	(0,20)	0,29
Série I	(0,11)	0,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	11 723 225	11 147 888
Série F	30 985	25 041
Série I	77 770 742	77 537 709

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	111 222 090	96 235 733
Série F	324 556	217 232
Série I	754 195 842	710 614 835
	<u>865 742 488</u>	<u>807 067 800</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(1 282 685)	4 077 950
Série F	(6 160)	7 289
Série I	(8 527 078)	30 860 803
	<u>(9 815 923)</u>	<u>34 946 042</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(3 813 676)	(3 263 216)
Série F	(8 114)	(5 898)
Série I	(26 940 438)	(24 459 215)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	–	(454 326)
Série F	–	(1 217)
Série I	–	(3 178 068)
	<u>(30 762 228)</u>	<u>(31 361 940)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	28 085 782	31 458 850
Série F	66 980	140 499
Série I	29 767 040	34 548 093
Distributions réinvesties		
Série Apogée	3 797 913	3 704 434
Série F	3 349	2 997
Série I	26 940 438	27 637 283
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(37 517 320)	(20 537 335)
Série F	(130 034)	(36 346)
Série I	(171 652 160)	(21 827 889)
	<u>(120 638 012)</u>	<u>55 090 586</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(10 729 986)	14 986 357
Série F	(73 979)	107 324
Série I	(150 412 198)	43 581 007
	<u>(161 216 163)</u>	<u>58 674 688</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	100 492 104	111 222 090
Série F	250 577	324 556
Série I	603 783 644	754 195 842
	<u>704 526 325</u>	<u>865 742 488</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 815 923)	34 946 042
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	5 671 561	9 153 459
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(35 947 384)	32 640 144
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	6 731 005	5 114 997
(Gain) perte de change latente	89 170	(635 830)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 018 529 125)	(3 508 829 529)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 169 007 096	3 343 838 524
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(287 269)	385 310
Charges et autres montants à payer	–	(1 174)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>116 919 131</u>	<u>(83 388 057)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 967 338	62 995 679
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(209 892 615)	(41 892 508)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(20 529)	(17 331)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(148 945 806)</u>	<u>21 085 840</u>
Gain (perte) de change latente	(89 170)	635 830
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(32 026 675)	(62 302 217)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	38 516 489	100 182 876
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>6 400 644</u>	<u>38 516 489</u>
Intérêts versés ¹⁾	2 892	4 743
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	31 197 606	28 478 577

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 101,9 %					OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Dollar australien 0,8 %					Dollar américain (suite)				
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,00 %, 19 oct. 2026	AUD	4 100 000	4 232 254	4 016 739	AstraZeneca PLC, remb. par antic., 2,38 %, 12 mai 2022	USD	1 345 000	1 806 880	1 763 482
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 6,25 %, 4 déc. 2019	AUD	1 700 000	1 701 732	1 693 962	AstraZeneca PLC, 2,38 %, 16 nov. 2020	USD	1 679 000	2 234 779	2 250 358
			5 933 986	5 710 701	AT&T Inc., remb. par antic., 4,30 %, 15 nov. 2029	USD	1 470 000	1 846 400	1 910 972
Euro – 0,3 %					AT&T Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} sept. 2036	USD	1 900 000	2 508 500	2 568 906
America Movil S.A.B. de C.V., 3,26 %, 22 juill. 2023	EUR	1 400 000	1 905 514	2 421 598	Athene Holding Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 12 oct. 2027	USD	2 080 000	2 550 631	2 586 594
Roupie indienne – 0,6 %					AutoNation Inc., remb. par antic., 3,80 %, 15 août 2027	USD	465 000	593 546	565 830
Société financière internationale, 5,85 %, 25 nov. 2022	INR	220 000 000	4 292 757	4 087 289	Avnet Inc., 4,88 %, 1 ^{er} déc. 2022	USD	1 540 000	2 096 023	2 145 818
Peso mexicain – 0,2 %					BANK 2018-BNK10, 3,69 %, 15 févr. 2061	USD	2 335 000	2 962 145	3 185 589
Mexican Bonos de Desarrollo, 8,00 %, 7 déc. 2023	MXN	23 000 000	1 679 261	1 564 959	Bank of America Alternative Loan Trust, série 2005-5, 6,00 %, 25 juin 2035	USD	47 912	43 874	64 448
Dollar néo-zélandais – 0,4 %					Bank of America Commercial Mortgage Trust, 2007-1, AJ, 5,42 %, 15 janv. 2049	USD	2 250 717	2 981 036	3 064 217
Goldman Sachs Group Inc. (The), 5,20 %, 17 déc. 2019	NZD	3 310 000	2 967 085	3 095 339	Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2025	USD	1 110 000	1 378 505	1 462 572
Zloty polonais – 0,5 %					Bank of America Corporation, perpétuelles, 5,88 %	USD	1 595 000	2 057 560	2 001 691
Obligations du gouvernement de la République de Pologne, 2,50 %, 25 juill. 2026	PLN	10 000 000	3 342 195	3 619 106	Bank of America Mortgage Trust, série 2005-3, 5,50 %, 25 avr. 2035	USD	612 768	705 447	843 650
Dollar américain – 99,1 %					Bank of America Mortgage Trust, série 2003-J, 3,62 %, 25 nov. 2051	USD	47 711	46 641	65 621
AbbVie Inc., remb. par antic., 2,50 %, 14 avr. 2020	USD	2 280 000	2 942 792	3 084 584	Barclays PLC, remb. par antic., 4,34 %, 16 mai 2023	USD	1 940 000	2 496 068	2 577 762
AbbVie Inc., remb. par antic., 4,25 %, 14 août 2028	USD	1 105 000	1 424 442	1 471 223	Barclays PLC, remb. par antic., 4,97 %, 16 mai 2028	USD	990 000	1 275 079	1 305 908
Access Group Inc., taux variable, 1,11 %, 25 août 2037	USD	854 876	881 854	1 129 638	Bear Stearns ARM Trust, série 2004-5, 3,27 %, 25 juill. 2034	USD	218 189	219 548	300 063
Access Group Inc., taux variable, 1,42 %, 1 ^{er} juill. 2038	USD	643 306	735 541	877 912	Becton, Dickinson and Company, remb. par antic., 2,89 %, 6 mai 2022	USD	1 725 000	2 331 333	2 284 117
Access Group Inc., 1,42 %, 1 ^{er} juill. 2038	USD	987 858	1 174 160	1 349 035	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust, 4,23 %, 15 janv. 2052	USD	880 000	1 214 490	1 251 930
AccessLex Institute, 2,63 %, 25 mai 2036	USD	1 779 621	2 258 116	2 394 327	BGC Partners Inc., 5,38 %, 24 juill. 2023	USD	645 000	839 269	896 325
Adjustable Rate Mortgage Trust, série 2005-10, 2,71 %, 25 janv. 2036	USD	11 291	11 549	15 187	BP Capital Markets America Inc., remb. par antic., 3,80 %, 21 juill. 2025	USD	1 620 000	2 102 585	2 227 091
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 5,00 %, 1 ^{er} oct. 2021	USD	1 980 000	2 644 352	2 744 823	CBS Corporation, remb. par antic., 3,70 %, 15 mai 2024	USD	1 215 000	1 539 618	1 617 377
Alternative Loan Trust, série 2006-2CB, 5,50 %, 25 mars 2036	USD	9 953	13 129	10 202	Celgene Corporation, remb. par antic., 3,90 %, 20 nov. 2027	USD	1 010 000	1 259 407	1 299 789
Altria Group Inc., 10,20 %, 6 févr. 2039	USD	997 000	1 827 232	2 038 758	Cengage Learning Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 7 juin 2023	USD	2 924 916	3 773 495	3 430 077
Altria Group Inc., 9,95 %, 10 nov. 2038	USD	195 000	389 323	402 662	CenterPoint Energy Inc., 3,60 %, 1 ^{er} nov. 2021	USD	1 090 000	1 400 352	1 496 074
Amazon.com Inc., remb. par antic., 5,20 %, 3 sept. 2025	USD	1 170 000	1 677 925	1 751 936	CenturyLink Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 31 janv. 2025	USD	1 485 000	2 000 702	1 897 068
American Express Company, remb. par antic., 2,20 %, 29 sept. 2020	USD	810 000	1 022 754	1 085 574	CF Industries Inc., 5,38 %, 15 mars 2044	USD	3 320 000	3 673 828	3 696 754
American Express Company, remb. par antic., 3,70 %, 3 juill. 2023	USD	1 305 000	1 694 605	1 786 694	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,91 %, 23 avr. 2025	USD	3 325 000	4 314 092	4 518 014
Ameriquest Mortgage Securities Inc., Asset-Backed Pass-Through Certificat, série 2003-11, 1,59 %, 25 déc. 2033	USD	941 194	1 206 929	1 249 477	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 6,38 %, 23 avr. 2035	USD	770 000	1 069 853	1 086 270
Amgen Inc., remb. par antic., 5,65 %, 15 déc. 2041	USD	850 000	1 249 470	1 293 140	CHL, fiducie hypothécaire à flux identiques, série 2004-HYB4, 2,72 %, 20 sept. 2034	USD	31 080	30 147	41 481
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., remb. par antic., 2,65 %, 1 ^{er} janv. 2021	USD	1 285 000	1 654 203	1 723 334	Cigna Corporation, remb. par antic., 3,05 %, 15 juill. 2027	USD	830 000	1 025 573	1 036 991
Anthem Inc., 2,50 %, 21 nov. 2020	USD	3 040 000	3 831 054	4 106 310					
Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, série 2002-HE1, 2,13 %, 15 mars 2032	USD	1 693 159	2 218 348	2 355 139					

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Dollar américain (suite)				Dollar américain (suite)			
Cimarex Energy Company, remb. par antic., 4,38 %, 1 ^{er} mars 2024	USD 1 088 000	1 451 688	1 478 828	El du Pont de Nemours & Company, 3,07 %, 1 ^{er} mai 2020	USD 1 255 000	1 677 729	1 719 864
Citigroup Capital III, 7,63 %, 1 ^{er} déc. 2036	USD 1 020 000	1 674 496	1 797 717	Energy Transfer Partners LP, remb. par antic., 6,05 %, 1 ^{er} déc. 2040	USD 1 785 000	2 190 373	2 327 978
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17, 3,85 %, 10 nov. 2046	USD 1 000 000	1 328 354	1 398 231	EnLink Midstream Partners LP, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} oct. 2044	USD 1 735 000	1 876 513	1 880 400
Citigroup Inc., remb. par antic., 4,65 %, 23 juin 2048	USD 815 000	1 071 145	1 090 069	EnLink Midstream Partners LP, remb. par antic., 5,45 %, 1 ^{er} déc. 2046	USD 655 000	740 174	730 889
Citigroup Inc., 8,13 %, 15 juill. 2039	USD 1 309 000	2 622 091	2 475 472	EQT Midstream Partners LP, remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2028	USD 1 275 000	1 683 142	1 716 723
Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., taux variable, 2,26 %, 25 août 2034	USD 746 715	922 529	1 020 160	EQT Midstream Partners LP, remb. par antic., 6,50 %, 15 janv. 2048	USD 1 130 000	1 505 384	1 526 284
CNOOC Finance 2013 Ltd., 3,00 %, 9 mai 2023	USD 920 000	849 880	1 218 767	Équifax Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 mai 2023	USD 2 965 000	3 864 971	4 018 856
Comcast Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 15 août 2025	USD 1 280 000	1 638 944	1 769 385	ERP Operating LP, remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} sept. 2028	USD 950 000	1 257 725	1 329 343
Comcast Corporation, 3,04 %, 15 avr. 2024	USD 1 275 000	1 663 937	1 695 348	Exelon Corporation, remb. par antic., 2,85 %, 15 mai 2020	USD 1 475 000	1 828 656	1 996 485
COMM 2013-CCRE10 Mortgage Trust, 2,97 %, 10 août 2046	USD 53 184	65 937	72 588	Export-Import Bank of Korea, 5,00 %, 11 avr. 2022	USD 400 000	403 409	575 446
COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust, 2,90 %, 10 oct. 2046	USD 312 650	399 645	425 790	Fannie Mae, 2,00 %, 25 déc. 2042	USD 1 405 000	1 357 140	1 786 094
COMM 2014-LC17 Mortgage Trust, 3,65 %, 10 oct. 2047	USD 1 100 000	1 381 123	1 515 831	Fannie Mae, 2,50 %, 25 mai 2041	USD 80 672	82 386	108 905
Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust, 3,96 %, 10 mars 2047	USD 1 190 000	1 730 694	1 665 778	Fannie Mae, 4,00 %, 25 nov. 2029	USD 417 955	432 374	589 970
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust, 4,64 %, 10 oct. 2048	USD 1 800 000	2 288 490	2 414 622	Fannie Mae, 4,50 %, 25 août 2023	USD 11 445	10 664	15 969
Constellation Brands Inc., remb. par antic., 4,40 %, 15 sept. 2025	USD 745 000	974 114	1 024 268	Fannie Mae, 4,50 %, 25 juin 2029	USD 144 643	166 921	206 187
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust, 3,45 %, 15 août 2048	USD 2 095 066	2 870 753	2 848 393	Fannie Mae, 4,50 %, 25 sept. 2024	USD 194 544	228 555	272 067
CSMC Mortgage-Backed Trust, série 2007-5, 6,00 %, 25 oct. 2024	USD 162 806	209 330	201 412	Fannie Mae, 5,00 %, 25 oct. 2024	USD 28 444	29 935	40 249
CVS Health Corporation, remb. par antic., 3,70 %, 9 févr. 2023	USD 3 070 000	3 909 966	4 167 814	Fannie Mae, 5,50 %, 25 sept. 2035	USD 32 478	38 877	45 197
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,10 %, 25 janv. 2025	USD 2 500 000	3 205 320	3 386 448	Fannie Mae, 7,00 %, 25 nov. 2042	USD 920 907	1 324 234	1 466 052
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,30 %, 25 déc. 2027	USD 150 000	190 660	200 260	Fannie Mae, 7,50 %, 25 nov. 2026	USD 3 412	4 946	5 133
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,78 %, 25 sept. 2037	USD 1 165 000	1 509 514	1 516 504	Fannie Mae Grantor Trust, 2003-T4, 5,02 %, 26 sept. 2033	USD 11 988	13 723	18 046
CVS Health Corporation, remb. par antic., 5,05 %, 25 sept. 2047	USD 885 000	1 179 590	1 176 143	Fannie Mae Grantor Trust, série 2001-T4, 7,50 %, 25 juill. 2041	USD 301 466	422 840	472 810
Dell International LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 7 sept. 2023	USD 1 286 707	1 670 126	1 691 580	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,57 %, 1 ^{er} juin 2022	USD 829 177	1 055 558	1 113 319
Devon Financing Co LLC, 7,88 %, 30 sept. 2031	USD 1 191 000	1 995 852	1 962 767	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,68 %, 1 ^{er} août 2022	USD 708 575	944 002	939 133
Digicel International Finance Ltd., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 10 mai 2024	USD 905 852	1 238 870	1 125 240	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2046	USD 11 758 363	15 847 085	15 651 012
Discover Bank, remb. par antic., 4,65 %, 13 juin 2028	USD 1 610 000	2 102 610	2 152 223	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,00 %, 1 ^{er} mars 2047	USD 4 235 414	5 582 226	5 644 637
Discovery Communications LLC, 5,63 %, 15 août 2019	USD 1 093 000	1 557 999	1 512 924	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} août 2047	USD 2 253 116	2 907 297	3 077 411
Discovery Communications LLC, 6,35 %, 1 ^{er} juin 2040	USD 1 655 000	2 308 444	2 373 244	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2046	USD 1 012 309	1 363 327	1 385 410
DowDuPont Inc., remb. par antic., 4,21 %, 15 oct. 2023	USD 1 625 000	2 150 837	2 268 334	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mai 2045	USD 1 472 665	2 024 458	2 019 343
DowDuPont Inc., remb. par antic., 4,73 %, 15 août 2028	USD 1 625 000	2 150 837	2 304 311	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mai 2045	USD 3 865 554	5 344 262	5 300 551
Ecopetrol S.A., 5,88 %, 28 mai 2045	USD 550 000	649 640	705 244	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,66 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD 506 488	699 364	712 678
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} avr. 2046	USD 3 767 620	5 280 658	5 278 268
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juill. 2042	USD 713 964	953 258	1 000 202
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2042	USD 655 237	874 590	917 881
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} sept. 2043	USD 1 068 117	1 481 996	1 500 709
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,50 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD 1 344 863	1 875 625	1 914 178

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Dollar américain (suite)				Dollar américain (suite)			
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD 2 328 631	3 387 575	3 346 244	FHLMC Multifamily, certificat de transfert structurés, taux variable, 1,15 %, 25 sept. 2022	USD 488 043	649 743	667 823
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,25 %, 1 ^{er} août 2029	USD 820 817	1 231 018	1 230 121	FHLMC Structured Pass Through Securities, 6,50 %, 25 sept. 2043	USD 10 587	15 243	16 529
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,26 %, 1 ^{er} juin 2023	USD 176 062	220 117	246 704	Fifth Third Bankcorp, remb. par antic., 2,88 %, 1 ^{er} sept. 2021	USD 1 640 000	1 930 446	2 214 251
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} août 2037	USD 228 590	280 158	333 654	Ford Motor Credit Co LLC, 3,81 %, 12 oct. 2021	USD 1 800 000	2 336 752	2 391 885
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD 407 762	513 690	595 234	Freddie Mac, 3,00 %, 15 mai 2041	USD 163 007	171 951	221 895
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 6,00 %, 1 ^{er} sept. 2039	USD 93 449	140 564	137 057	Freddie Mac, 4,00 %, 15 août 2024	USD 258 410	306 161	360 322
Fannie Mae Pool, 2,73 %, 1 ^{er} sept. 2023	USD 380 326	489 263	516 871	Freddie Mac, 4,50 %, 15 avr. 2030	USD 952 272	1 126 114	1 362 003
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2047	USD 1 463 160	1 933 004	1 996 468	Freddie Mac, 5,00 %, 15 juin 2033	USD 38 687	42 059	56 310
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2045	USD 1 091 309	1 513 145	1 494 938	Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2026	USD 36 843	37 684	52 068
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2047	USD 4 812 367	6 263 461	6 566 439	Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2033	USD 112 764	118 827	163 957
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2048	USD 4 120 156	5 516 801	5 756 193	Freddie Mac, 7,00 %, 15 mai 2024	USD 2 738	3 581	3 987
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juill. 2047	USD 2 364 776	3 168 196	3 273 909	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} juill. 2043	USD 820 794	1 225 399	1 126 275
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2048	USD 1 028 333	1 396 321	1 431 031	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2048	USD 1 217 815	1 538 406	1 664 486
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mai 2047	USD 1 733 584	2 478 848	2 412 552	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD 899 749	1 363 814	1 234 600
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mai 2048	USD 3 454 493	4 518 774	4 807 541	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2047	USD 3 647 367	4 611 383	4 980 225
Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} août 2048	USD 3 721 564	5 059 698	5 266 902	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2044	USD 1 248 734	1 475 989	1 745 482
Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} août 2048	USD 993 950	1 354 986	1 406 360	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} févr. 2046	USD 2 445 225	3 460 509	3 424 635
Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} mars 2046	USD 1 246 177	1 794 716	1 784 242	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} janv. 2045	USD 2 559 588	3 615 455	3 593 097
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD 2 059	2 285	2 991	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} nov. 2047	USD 177 294	239 527	246 887
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} juill. 2048	USD 5 397 779	7 462 800	7 689 322	Freddie Mac Gold Pool, 5,00 %, 1 ^{er} sept. 2033	USD 4 175	5 687	6 101
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2033	USD 750	973	1 042	Freddie Mac Gold Pool, 5,50 %, 1 ^{er} juin 2041	USD 504 089	753 318	747 586
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD 622	742	863	Freddie Mac Gold Pool, 1 ^{er} nov. 2047, 3,50 %	USD 6 012 447	7 883 983	8 209 580
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD 430	510	596	Freddie Mac Multifamily, certificat de transfert structurés, taux variable, 2,68 %, 25 sept. 2028	USD 380 000	491 718	518 908
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} avr. 2036	USD 980 636	1 400 168	1 435 334	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 2,98 %, 25 nov. 2025	USD 1 780 000	2 316 519	2 406 496
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD 1 232 481	1 805 129	1 817 342	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 3,00 %, 25 juin 2027	USD 935 000	1 138 582	1 259 647
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2040	USD 118 196	169 606	171 845	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 3,70 %, 25 sept. 2026	USD 1 955 000	2 604 696	2 775 090
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} juill. 2040	USD 1 223 524	1 788 748	1 791 456	Freddie Mac REMICS, 3,00 %, 15 mai 2048	USD 5 151 942	6 358 674	6 845 907
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD 1 270	1 844	2 002	Freddie Mac Seasoned Loans Structured Transaction, série 2018-1, remb. par antic., 3,50 %, 25 juin 2022	USD 2 171 826	2 821 918	2 988 265
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} juin 2031	USD 796	1 276	1 245	Freddie Mac, démembreées, 3,00 %, 15 août 2042	USD 3 024 751	3 959 775	4 065 321
Fannie Mae Whole Loan, remb. par antic., 6,50 %, 25 juin 2023	USD 65 811	82 990	102 590	Freddie Mac Whole Loan Securities Trust, 2016-SC01, 3,50 %, 25 juill. 2046	USD 743 415	944 900	1 020 017
Fannie Mae Whole Loan, 6,00 %, 25 févr. 2047	USD 431 165	553 467	656 536	Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 5,45 %, 15 sept. 2042	USD 4 770 000	5 380 947	4 943 699
Fannie Mae Whole Loan, 6,50 %, 25 mai 2044	USD 25 314	30 563	37 901	FRESB 2018-SB50 Mortgage Trust, 3,35 %, 25 avr. 2028	USD 1 992 759	2 564 725	2 722 021
Fannie Mae Whole Loan, 7,00 %, 25 juill. 2044	USD 498 041	598 151	762 690				
Fannie Mae, série A, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 8 525 000	11 287 579	11 627 201				
Fannie Mae, série A, 4,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 5 210 000	7 001 410	7 246 365				
Fannie Mae, série A, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 4 185 000	5 780 997	5 911 720				
Fannie Mae-Aces, 3,82 %, 25 mars 2030	USD 1 763 104	2 310 126	2 512 438				
Federal Home Loan Bank, billets à escompte, 0,00 %, 9 janv. 2019	USD 18 575 000	24 754 393	25 326 225				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 2,00 %, 15 déc. 2041	USD 204 672	207 874	261 042				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 2,50 %, 15 mai 2041	USD 538 867	559 620	714 088				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3,00 %, 15 janv. 2042	USD 285 975	302 499	388 964				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,00 %, 15 nov. 2036	USD 169 584	184 903	234 927				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,50 %, 15 déc. 2033	USD 381 000	404 720	557 431				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,50 %, 15 nov. 2029	USD 220 000	229 963	313 835				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)					
Dollar américain (suite)				Dollar américain (suite)					
GE Capital International Funding Co., Unlimited, 4,42 %, 15 nov. 2035	USD	1 352 000	1 573 983	1 550 330	Intercontinental Exchange Inc., remb. par antic., 3,75 %, 21 juin 2028	USD	640 000	824 522	874 299
GE Commercial Mortgage Corporation, série 2007-C1, 5,61 %, 10 déc. 2049	USD	2 167 329	2 813 828	2 969 568	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, série 2004-LN2, 5,27 %, 15 juill. 2041	USD	582 777	640 895	744 716
General Motors Corporation, 4,88 %, 2 oct. 2023	USD	2 405 000	3 287 100	3 274 610	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, série 2005-CIBC12, 4,99 %, 12 sept. 2037	USD	206 486	250 277	280 731
General Motors Financial Company, Inc., remb. par antic., 3,45 %, 10 févr. 2022	USD	1 405 000	1 807 707	1 851 302	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, série 2007-LDP10, 5,46 %, 15 janv. 2049	USD	1 301 933	1 672 392	1 778 605
Gilead Sciences Inc., 2,55 %, 1 ^{er} sept. 2020	USD	2 805 000	3 745 023	3 804 014	JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A4, 2,61 %, 25 juill. 2035	USD	156 676	175 576	214 671
Ginnie Mae I Pool, 7,00 %, 15 déc. 2034	USD	12 613	15 429	19 058	JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A4, 2,66 %, 25 juill. 2035	USD	4 666	4 686	6 422
Ginnie Mae I Pool, 7,50 %, 15 févr. 2032	USD	921	1 343	1 386	JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A6, 2,74 %, 25 sept. 2035	USD	32 372	35 843	44 486
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 févr. 2040	USD	52 383	57 369	73 808	JP Morgan Mortgage Trust, série 2006-A6, 2,69 %, 25 oct. 2036	USD	59 727	52 022	73 069
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 janv. 2040	USD	238 686	286 601	332 369	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2014-C25, 4,35 %, 15 nov. 2047	USD	895 000	1 180 479	1 226 718
Ginnie Mae II Pool, 3,00 %, 20 avr. 2040	USD	270 882	300 303	380 452	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2015-C27, remb. par antic., 3,02 %, 15 nov. 2024	USD	695 000	890 662	939 281
Ginnie Mae II Pool, 3,50 %, 20 juin 2040	USD	26 011	27 201	37 044	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-C5, 3,60 %, 15 mars 2050	USD	2 451 000	3 367 188	3 383 933
Ginnie Mae II Pool, 4,51 %, 20 janv. 2067	USD	3 863 291	5 679 351	5 568 895	JPMorgan Chase & Company, remb. par antic., 4,45 %, 5 déc. 2028	USD	765 000	1 018 911	1 066 490
Ginnie Mae II Pool, 4,55 %, 20 déc. 2066	USD	1 856 511	2 726 321	2 675 660	JPMorgan Chase & Company, 3,88 %, 10 sept. 2024	USD	1 715 000	2 203 398	2 313 009
Ginnie Mae II Pool, 4,56 %, 20 août 2064	USD	1 141 459	1 255 068	1 574 112	Kohl's Corporation, remb. par antic., 5,55 %, 17 janv. 2045	USD	2 015 000	2 540 521	2 570 356
Ginnie Mae II Pool, 4,63 %, 20 juin 2062	USD	142 864	204 538	195 911	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, série 2005-C7, 5,35 %, 15 nov. 2040	USD	525 403	683 050	721 242
Ginnie Mae II Pool, 4,65 %, 20 janv. 2063	USD	136 140	150 437	193 411	MacDermid Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B6, 7 juin 2023	USD	2 017 379	2 309 024	2 736 442
Ginnie Mae II Pool, 4,66 %, 20 janv. 2063	USD	55 656	61 563	78 847	Marriott Ownership Resorts Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 29 août 2025	USD	895 000	1 160 792	1 196 459
Ginnie Mae II Pool, 4,68 %, 20 août 2064	USD	51 597	63 156	70 562	Marvell Technology Group Ltd, remb. par antic., 4,20 %, 22 mai 2023	USD	1 270 000	1 644 114	1 728 562
Ginnie Mae II Pool, 4,73 %, 20 avr. 2063	USD	61 113	69 866	83 996	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, série 2006-2, 2,81 %, 25 févr. 2036	USD	177 306	194 100	239 886
Ginnie Mae II Pool, 4,81 %, 20 févr. 2061	USD	53 361	62 389	74 558	McDonald's Corporation, remb. par antic., 3,35 %, 1 ^{er} mars 2023	USD	935 000	1 221 591	1 272 080
Ginnie Mae II Pool, 4,85 %, 20 mai 2062	USD	39 260	45 629	53 862	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 4 mai 2022	USD	2 837 019	3 724 766	3 510 205
Ginnie Mae II Pool, 5,07 %, 20 avr. 2062	USD	66 415	77 492	91 541	Mercury General Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 15 déc. 2026	USD	680 000	907 074	900 623
Ginnie Mae II Pool, 5,50 %, 20 sept. 2043	USD	368 030	543 539	527 297	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust MLMI, série 2005-A10, 0,66 %, 25 févr. 2036	USD	412 499	423 072	549 978
Ginnie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD	4 474 600	5 908 245	6 410 727	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, série MLMI 2005-A1, 2,76 %, 25 déc. 2034	USD	34 468	30 231	46 876
GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR2, 3,39 %, 25 mai 2035	USD	137 052	135 233	185 339	Morgan Stanley, remb. par antic., 2,28 %, 24 oct. 2022	USD	1 730 000	2 271 325	2 336 649
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 2,64 %, 28 oct. 2026	USD	1 440 000	1 923 728	1 886 567	Morgan Stanley, remb. par antic., 3,77 %, 24 janv. 2028	USD	725 000	900 375	952 435
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,27 %, 29 sept. 2024	USD	1 415 000	1 737 202	1 822 217	Morgan Stanley, 3,75 %, 25 févr. 2023	USD	1 340 000	1 733 520	1 809 653
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 4,22 %, 1 ^{er} mai 2028	USD	1 360 000	1 733 347	1 791 952					
Goldman Sachs Group Inc., The, taux variable, 3,49 %, 15 mai 2026	USD	970 000	1 241 505	1 259 665					
Government National Mortgage Association, taux variable, 2,60 %, 20 juin 2065	USD	3 306 975	4 173 858	4 512 310					
Government National Mortgage Association, 1,81 %, 20 nov. 2066	USD	2 567 713	3 428 755	3 527 257					
Government National Mortgage Association, 4,50 %, 16 juin 2039	USD	31 145	33 581	43 275					
Government National Mortgage Association, 4,74 %, 20 mai 2066	USD	937 174	1 229 250	1 283 616					
Government National Mortgage Association, 5,47 %, 20 nov. 2059	USD	25 303	28 348	34 678					
Great Plains Energy Inc., remb. par antic., 5,29 %, 15 mars 2022	USD	2 000 000	2 362 965	2 833 279					
GS Mortgage Securities Trust, 2007-GG10, 5,79 %, 10 août 2045	USD	409 065	545 311	559 348					
GS Mortgage Securities Trust, 2013-GC12, 3,78 %, 10 juin 2046	USD	250 000	334 450	338 689					
Hess Corporation, 6,00 %, 15 janv. 2040	USD	750 000	992 660	943 818					
HSBC Bank PLC, 7,65 %, 1 ^{er} mai 2025	USD	964 000	1 590 523	1 539 194					
HSBC Bank USA N.A., 5,88 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD	1 610 000	2 398 055	2 472 058					
Intercontinental Exchange Inc., remb. par antic., 3,45 %, 21 août 2023	USD	980 000	1 271 646	1 347 433					

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Dollar américain (suite)				Dollar américain (suite)			
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2012-C6, 3,48 %, 15 nov. 2045	USD 551 000	685 451	754 461	QUALCOMM Inc., remb. par antic., 2,60 %, 30 déc. 2022	USD 1 675 000	2 165 569	2 200 957
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2013-C13, 2,94 %, 15 nov. 2046	USD 23 127	29 395	31 568	QVC Inc., 4,38 %, 15 mars 2023	USD 1 440 000	1 842 672	1 890 152
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2014-C14, 4,83 %, 15 févr. 2047	USD 135 000	188 514	182 931	Reynolds American Inc., remb. par antic., 4,45 %, 12 mars 2025	USD 1 481 000	1 959 939	1 944 302
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, série 2015-C24, 4,35 %, 15 mai 2048	USD 1 305 000	1 621 869	1 737 232	Reynolds American Inc., 6,88 %, 1 ^{er} mai 2020	USD 1 295 000	1 949 573	1 837 966
Morgan Stanley Capital I Trust, 2007-TOP27, taux variable, 5,95 %, 11 juin 2042	USD 2 609 584	3 607 606	3 737 599	Reynolds American Inc., 8,13 %, 1 ^{er} mai 2040	USD 1 045 000	1 941 283	1 695 923
Mortgage IT Trust, série 2005-1, remb. par antic., 1,09 %, 25 févr. 2035	USD 2 311 919	2 972 556	3 109 706	Royal Bank of Scotland Group PLC, 3,88 %, 12 sept. 2023	USD 2 025 000	2 599 944	2 651 908
MortgageIT Trust, 2004-2, taux variable, 2,61 %, 25 déc. 2034	USD 443 119	556 997	611 111	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,00 %, 15 sept. 2026	USD 740 000	1 016 084	1 016 617
MPLX LP, remb. par antic., 4,50 %, 15 oct. 2037	USD 1 365 000	1 720 399	1 628 632	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 févr. 2024	USD 2 570 000	3 633 202	3 672 000
MPLX LP, remb. par antic., 4,80 %, 15 nov. 2028	USD 735 000	958 183	1 000 719	SBA Small Business Investment Cos, 3,55 %, 11 sept. 2028	USD 2 195 000	2 853 948	3 018 828
MPLX LP, remb. par antic., 5,50 %, 15 août 2048	USD 1 070 000	1 375 251	1 425 747	Scientific Games International Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B5, 14 août 2024	USD 2 326 544	2 903 505	2 988 902
Municipal Electric Authority of Georgia, 6,64 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 1 674 000	2 412 995	2 429 319	Seasoned Loans Structured Transaction, série 2018-2, remb. par antic., 3,50 %, 25 nov. 2022	USD 1 196 521	1 555 726	1 645 071
Municipal Electric Authority of Georgia, 7,06 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 2 119 000	2 668 204	3 254 955	Select Income Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 4,25 %, 15 févr. 2024	USD 925 000	1 246 846	1 206 880
National OilWell Varco Inc., remb. par antic., 2,60 %, 1 ^{er} sept. 2022	USD 1 905 000	2 370 628	2 459 599	Sequoia Mortgage Trust, série 2004-11, 1,04 %, 20 déc. 2034	USD 106 830	119 594	144 083
Navistar Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 6 nov. 2024	USD 2 977 500	3 793 309	3 929 627	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC, 1,90 %, 23 sept. 2019	USD 2 585 000	3 410 993	3 482 920
NBCUniversal Media LLC, 5,95 %, 1 ^{er} avr. 2041	USD 765 000	1 211 364	1 201 096	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2002-A, 1,18 %, 16 déc. 2030	USD 1 022 787	1 297 650	1 395 837
NCUA Guaranteed Notes Trust, série 2010-R3, 2,40 %, 8 déc. 2020	USD 43 425	43 150	59 273	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2004-A, taux variable, 2,52 %, 15 sept. 2022	USD 2 321 472	2 899 019	3 135 217
Newell Brands Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 nov. 2023	USD 2 840 000	3 923 648	3 928 729	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2004-B, remb. par antic., 1,65 %, 15 sept. 2024	USD 350 999	436 083	478 995
Nokia Oyj, 6,63 %, 15 mai 2039	USD 2 150 000	2 516 265	3 000 785	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2006-A, 1,88 %, 15 juin 2039	USD 4 399 038	5 468 611	5 902 155
NovaStar Mortgage Funding Trust, série 2003-3, taux variable, 0,84 %, 25 déc. 2033	USD 1 855 932	2 313 110	2 469 514	South Carolina Electric & Gas Company, remb. par antic., 4,25 %, 15 mai 2028	USD 860 000	1 126 867	1 218 520
NVR Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 juin 2022	USD 1 227 000	1 303 935	1 655 575	South Carolina Electric & Gas Company, 3,50 %, 15 août 2021	USD 810 000	1 063 980	1 107 929
PacifiCorp, remb. par antic., 2,95 %, 1 ^{er} nov. 2021	USD 1 520 000	1 657 915	2 062 682	South Carolina Student Loan Corporation, série 2015-A, 1,95 %, 25 janv. 2036	USD 2 001 637	2 591 114	2 754 343
Petco Animal Supplies Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B1, 26 janv. 2023	USD 2 827 318	3 690 308	2 851 867	Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032	USD 2 935 000	3 333 284	4 223 156
Petrobras Global Finance BV, 8,75 %, 23 mai 2026	USD 2 530 000	3 358 926	3 876 120	Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15 nov. 2022	USD 1 450 000	1 937 825	1 941 661
Petroleos Mexicanos, 6,75 %, 21 sept. 2047	USD 1 180 000	1 501 444	1 338 535	SS&C Technologies Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B5, 16 avr. 2025	USD 1 300 000	1 696 548	1 679 140
Petroleos Mexicanos, 8,63 %, 1 ^{er} févr. 2022	USD 1 000 000	1 344 780	1 464 172	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, 2,92 %, 25 déc. 2034	USD 594	716	815
PQ Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 8 févr. 2025	USD 3 126 011	4 069 609	4 053 137	Structured Asset Securities Corporation, 3,08 %, 25 nov. 2033	USD 101 328	98 378	140 502
Prudential Financial Inc., 5,40 %, 13 juin 2035	USD 3 374 000	5 185 293	4 994 563	Sungard Availability Services Capital Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} oct. 2022	USD 1 832 075	2 314 328	2 425 210
Public Service Co of Colorado, remb. par antic., 2,25 %, 15 mars 2022	USD 1 810 000	2 346 922	2 392 840	Sunoco Logistics Partners Operations LP, remb. par antic., 5,40 %, 1 ^{er} avr. 2047	USD 885 000	1 083 703	1 086 632

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$) / Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Dollar américain (suite)				Dollar américain (suite)			
SunTrust Bank/Atlanta GA, remb. par antic., 4,05 %, 3 sept. 2025	USD	950 000	1 238 418	1 316 196			
Tennessee Gas Pipeline Co., LLC, 8,38 %, 15 juin 2032	USD	1 637 000	2 743 114	2 806 512	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2005-AR2 Trust, 2,87 %, 25 mars 2035	USD	27 970 24 712 38 901
Time Warner Cable LLC, 6,75 %, 15 juin 2039	USD	1 045 000	1 482 573	1 453 831	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2006-AR10 Trust, 2,92 %, 25 juill. 2036	USD	11 598 8 870 15 777
Time Warner Entertainment Co LP, 8,38 %, 15 juill. 2033	USD	781 000	1 342 810	1 311 239	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2006-AR6 Trust, 2,76 %, 25 mars 2036	USD	25 508 26 218 35 107
Time Warner Inc., 4,75 %, 29 mars 2021	USD	1 147 000	1 615 345	1 606 869	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2007-8 Trust, 6,00 %, 25 juill. 2037	USD	5 273 5 371 7 086
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 7,25 %, 23 déc. 2023	USD	2 250 000	2 879 959	3 162 363	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2014-C20, 3,04 %, 15 mai 2047	USD	438 318 567 872 598 544
Twenty-First Century Fox Inc., 6,40 %, 15 déc. 2035	USD	1 787 000	2 761 832	3 047 843	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2014-C22, 4,37 %, 15 sept. 2057	USD	500 000 647 589 688 537
United Airlines 2018-1, cat. B, fiducie à flux identiques, 4,60 %, 1 ^{er} mars 2026	USD	449 000	579 129	610 696	WFRBS Commercial Mortgage Trust, série 2013-C12, 4,28 %, 15 mars 2048	USD	100 000 125 376 135 058
United States Small Business Administration, 3,87 %, 1 ^{er} nov. 2038	USD	295 000	388 102	412 800	Williams Cos Inc., The, remb. par antic., 4,55 %, 24 mars 2024	USD	1 880 000 2 511 260 2 602 785
Billets du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 31 déc. 2023	USD	3 755 000	5 112 514	5 150 035	Williams Partners LP, remb. par antic., 3,60 %, 15 janv. 2022	USD	1 635 000 2 158 339 2 198 411
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 30 nov. 2025	USD	2 025 000	2 715 789	2 814 401	Williams Partners LP, remb. par antic., 5,80 %, 15 mai 2043	USD	1 340 000 1 899 538 1 868 868
Billets du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 août 2048	USD	25 045 000	30 887 745	34 132 815			<u>670 829 722 698 454 615</u>
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 mai 2048	USD	5 084 000	6 733 520	7 094 874	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		<u>690 950 520 718 953 607</u>
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 nov. 2028	USD	8 180 000	11 110 178	11 596 758	ACTIONS – 0,0 %		
United Technologies Corporation, remb. par antic., 3,65 %, 16 juill. 2023	USD	775 000	995 606	1 056 285	NRG Energy, Inc.	3	69 162
United Technologies Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 16 juin 2025	USD	2 900 000	3 800 651	3 939 277	TOTAL DES ACTIONS		<u>69 162</u>
Validus Holdings Ltd., 8,88 %, 26 janv. 2040	USD	1 900 000	3 218 815	3 783 775	Coûts de transactions		(16 157)
Verizon Communications Inc., remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} août 2024	USD	1 280 000	1 664 667	1 720 417	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>690 934 432</u> 718 953 769
Verizon Communications Inc., 4,67 %, 15 mars 2055	USD	1 140 000	1 391 454	1 420 343	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,4 %)		(3 031 010)
Viacom Inc., remb. par antic., 6,25 %, 28 févr. 2027	USD	1 770 000	2 277 027	2 228 085	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,6 %)		(11 396 434)
Vodafone Group PLC, 6,15 %, 27 févr. 2037	USD	1 380 000	2 141 509	2 000 725	ACTIF NET – 99,9 %		<u>704 526 325</u>
WaMu Mortgage, certificat de transfert, série 2003-AR10 Trust, 2,54 %, 25 oct. 2033	USD	81 027	76 509	112 802			
WaMu Mortgage, certificat de transfert, série 2003-AR7 Trust, 2,43 %, 25 août 2033	USD	148 248	171 595	204 320			
WaMu Mortgage, certificat de transfert, série 2004-AR1 Trust, 2,77 %, 25 mars 2034	USD	158 517	204 627	218 484			
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 3,07 %, 24 janv. 2022	USD	2 095 000	2 681 900	2 791 019			
Wells Fargo & Company, 4,75 %, 7 déc. 2046	USD	565 000	713 657	747 094			
Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2004-P Trust, 2,74 %, 25 sept. 2034	USD	37 240	34 354	51 464			
Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2005-AR16 Trust, 2,90 %, 25 oct. 2035	USD	12 806	13 114	17 310			

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS**GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	31 janvier 2019	Dollar américain	2 212 919	Dollar néo-zélandais	3 286 335	1,485	1,489	7 507
									7 507

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Standard Chartered Bank	A-1	31 janvier 2019	Dollar canadien	703 027 619	Dollar américain	517 693 387	0,736	0,733	(3 017 396)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	31 janvier 2019	Dollar américain	1 186 880	Peso mexicain	23 745 614	20,007	19,749	(21 121)
									(3 038 517)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme, d'obtenir des revenus et de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des obligations d'État et de sociétés américaines et dans des titres flux identiques hypothécaires. Le Fonds peut aussi investir dans des titres des marchés émergents libellés en dollars américains, dans des instruments de créance de la catégorie spéculative et dans des instruments de créance de sociétés ou d'émetteurs souverains non américains de la catégorie investissement.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	35 111 370	72 485 321
De 1 à 3 ans	33 229 593	87 411 262
De 3 à 5 ans	97 654 620	100 640 481
De 5 à 10 ans	135 419 549	182 205 185
Plus de 10 ans	417 538 475	448 942 048
	718 953 607	891 684 297

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 213 944 \$, ou environ 1,6 % (13 814 539 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

31 décembre 2018

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	5 793 111	–	5 793 111	0,8
Roupie indienne	4 112 388	–	4 112 388	0,6
Zloty polonais	3 658 817	–	3 658 817	0,5
Euro	2 524 435	–	2 524 435	0,4
Dollar néo-zélandais	3 180 422	(3 011 153)	169 269	0,0
Couronne norvégienne	9 485	–	9 485	0,0
Peso mexicain	1 638 303	(1 640 153)	(1 850)	(0,0)
Dollar américain	686 265 690	(701 393 709)	(15 128 019)	(2,1)
	707 182 651	(706 045 015)	1 137 636	0,2

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	5 612 636	–	5 612 636	0,6
Ringgit malais	4 328 620	–	4 328 620	0,5
Roupie indienne	4 309 027	–	4 309 027	0,5
Euro	2 416 487	–	2 416 487	0,3
Peso mexicain	3 065 391	(1 194 860)	1 870 531	0,2
Couronne norvégienne	9 198	–	9 198	0,0
Dollar néo-zélandais	7 520 825	(7 535 340)	(14 515)	(0,0)
Dollar américain	831 668 421	(838 749 898)	(7 081 477)	(0,8)
	858 930 605	(847 480 098)	11 450 507	1,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 113 765 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (1 145 051 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 0,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 \$ (25 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	–	–	6,2	6,4
AAA	17,4	17,8	54,1	55,7
AA	32,3	33,1	2,4	2,4
A	12,2	12,5	8,9	9,2
BBB	26,5	27,1	19,4	20,0
BB	6,1	6,2	4,8	4,9
B	3,6	3,7	3,4	3,5
CCC	0,8	0,8	0,1	0,2
SANS NOTATION	1,1	1,2	0,7	0,7
	100,0	102,4	100,0	103,0

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Dollar australien	0,8	0,6
Euro	0,3	0,3
Roupie indienne	0,6	–
Ringgit malais	–	0,5
Peso mexicain	0,2	0,3
Dollar néo-zélandais	0,4	0,9
Zloty polonais	0,5	–
Bons du Trésor	–	6,4
Dollar américain	99,1	93,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	162	–	–	162
Obligations et débiteures	–	718 953 607	–	718 953 607
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 507	–	7 507
	162	718 961 114	–	718 961 276
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 038 517)	–	(3 038 517)
	162	715 922 597	–	715 922 759
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	249	–	–	249
Obligations et débiteures	–	836 584 407	–	836 584 407
Instruments du marché monétaire	–	55 099 890	–	55 099 890
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 729 930	–	3 729 930
	249	895 414 227	–	895 414 476
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(29 935)	–	(29 935)
	249	895 384 292	–	895 384 541

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	7 507	(7 507)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	7 507	(7 507)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 038 517	(7 507)	–	3 031 010
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 038 517	(7 507)	–	3 031 010

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 729 930	(9)	–	3 729 921
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 729 930	(9)	–	3 729 921

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2017			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	29 935	(9)	–	29 926
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	29 935	(9)	–	29 926

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	362 776 575	—
Instruments dérivés	857 797	—
Trésorerie	7 242 995	150 000
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	199 785	—
Souscriptions à recevoir	807 551	—
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 679 507	—
	<u>377 564 210</u>	<u>150 000</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	15 347 771	—
Achats de placements à payer	3 536 119	—
Rachats à payer	419 580	—
	<u>19 303 470</u>	<u>—</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>358 260 740</u>	<u>150 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	85 918 009	75 000
Série F	26 314	—
Série M	<u>272 316 417</u>	<u>75 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,18	10,00
Série F	9,57	—
Série M	<u>9,18</u>	<u>10,00</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts à distribuer	18 832 635	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 863 494)	—
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 548 154)	—
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(9 244 711)	—
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	(14 489 974)	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(13 313 698)	—
Gain (perte) de change net réalisé et latent	732 839	—
Autres revenus	480	—
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(12 580 379)</u>	<u>—</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 197 688	—
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	261 394	—
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	—
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	7 625	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	35 711	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	140 305	—
Coûts de transactions	1 353	—
Total des charges	<u>1 645 325</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(14 225 704)</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(2 699 437)	—
Série F	(476)	—
Série M	<u>(11 525 791)</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,36)	—
Série F	(0,33)	—
Série M	<u>(0,42)</u>	<u>—</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 402 957	7 500
Série F	1 449	—
Série M	<u>27 533 944</u>	<u>7 500</u>

† 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	75 000	–
Série M	75 000	–
	<u>150 000</u>	<u>–</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(2 699 437)	–
Série F	(476)	–
Série M	(11 525 791)	–
	<u>(14 225 704)</u>	<u>–</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 143 283)	–
Série F	(316)	–
Série M	(12 106 192)	–
	<u>(16 249 791)</u>	<u>–</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	104 078 673	75 000
Série F	26 871	–
Série M	359 052 916	75 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	4 132 352	–
Série F	235	–
Série M	11 803 227	–
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(15 525 296)	–
Série M	(74 982 743)	–
	<u>388 586 235</u>	<u>150 000</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	85 843 009	75 000
Série F	26 314	–
Série M	272 241 417	75 000
	<u>358 110 740</u>	<u>150 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	85 918 009	75 000
Série F	26 314	–
Série M	272 316 417	75 000
	<u>358 260 740</u>	<u>150 000</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 225 704)	–
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 863 494	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 548 154	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	14 489 974	–
(Gain) perte de change latent	93 132	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(674 820 364)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	307 168 260	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(199 785)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(5 679 507)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(364 762 346)</u>	<u>–</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	462 350 909	150 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(90 088 459)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(313 977)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>371 948 473</u>	<u>150 000</u>
Gain (perte) de change latent	(93 132)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 186 127	150 000
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150 000	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>7 242 995</u>	<u>150 000</u>
Intérêts versés ¹⁾	7 625	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	13 117 418	–

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,8 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Argentine – 0,3 %				Israël – 1,5 %			
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 7,50 %, 22 avr. 2026				Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, remb. par antic., 3,25 %, 15 janv. 2022			
USD	950 000	1 133 477	1 043 201	EUR	2 250 000	3 596 785	3 536 345
Australie – 0,5 %				Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,80 %, 21 juill. 2023			
Nufarm Australia Ltd. / Nufarm Americas Inc., remb. par antic., 5,75 %, 30 avr. 2021				USD	1 700 000	1 949 541	2 005 378
USD	1 350 000	1 713 304	1 683 495			5 546 326	5 541 723
Brésil – 4,2 %				Italie – 2,1 %			
Banco do Brasil S.A., perpétuelles, 6,25 %				Assicurazioni Generali SpA, remb. par antic., 5,00 %, 8 juin 2028			
USD	1 750 000	1 868 034	2 059 189	EUR	1 250 000	2 071 550	1 986 861
Banco do Brasil S.A., perpétuelles, 8,50 %				Intesa Sanpaolo SpA, 6,63 %, 13 sept. 2023			
USD	217 000	295 924	317 472	EUR	1 950 000	3 471 968	3 473 591
BRF GmbH, 4,35 %, 29 sept. 2026				Nexi Capital SpA, remb. par antic., 3,63 %, 31 mai 2019			
USD	1 750 000	1 943 087	2 069 812	EUR	1 250 000	1 921 156	1 938 077
Petrobras Global Finance BV, 4,38 %, 20 mai 2023						7 464 674	7 398 529
USD	3 000 000	3 748 543	3 945 081	Japon – 0,4 %			
Petrobras Global Finance BV, 4,75 %, 14 janv. 2025				Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032			
EUR	1 140 000	1 947 607	1 862 950	USD	1 100 000	1 536 938	1 582 784
Petrobras Global Finance BV, 6,00 %, 27 janv. 2028				Luxembourg – 1,6 %			
USD	1 600 000	1 914 695	2 085 186	Alicie Luxembourg SA, remb. par antic., 6,25 %, 15 févr. 2020			
Petrobras Global Finance BV, 6,25 %, 14 déc. 2026				Alicie Luxembourg SA, remb. par antic., 7,25 %, 15 mai 2022			
GBP	500 000	954 904	901 385	EUR	400 000	603 408	499 517
Vale SA, 3,75 %, 10 janv. 2023				Alicie Luxembourg SA, remb. par antic., 7,63 %, 15 févr. 2020			
EUR	1 085 000	1 874 902	1 850 974	USD	250 000	290 813	257 475
		14 547 696	15 092 049	Arena Luxembourg Finance S.a. r.l. remb. par antic., 2,88 %, 1 ^{er} nov. 2020			
Îles Vierges britanniques – 0,5 %				Garfunkelux Holdco 3 SA, remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2023			
Central American Bottling Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 31 janv. 2022				EUR	1 850 000	2 918 060	2 872 620
USD	1 450 000	1 889 102	1 952 298	EUR	950 000	1 416 587	1 227 059
Canada – 1,7 %						6 160 761	5 733 236
Country Garden Holdings Co., Ltd., remb. par antic., 4,75 %, 25 juill. 2020				Mexique – 0,5 %			
USD	1 850 000	2 315 793	2 296 475	Grupo Cementos de Chihuahua S.A.B. de C.V., remb. par antic., 5,25 %, 23 déc. 2021			
Eagle Intermediate Global Holding BV / Ruyi US Finance LLC, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} mai 2020				USD	1 500 000	1 950 245	1 961 440
EUR	1 250 000	1 930 777	1 798 723	Pays-Bas – 3,3 %			
Times China Holdings Ltd., remb. par antic., 7,85 %, 4 juin 2020				Atradius Finance BV, remb. par antic., 5,25 %, 23 sept. 2024			
USD	1 550 000	1 974 150	2 070 991	EUR	1 850 000	3 374 281	2 987 492
		6 220 720	6 166 189	EUR	2 400 000	3 756 452	3 844 412
Chili – 0,8 %				InterXion Holding NV, remb. par antic., 4,75 %, 15 juin 2021			
VTR Finance BV, remb. par antic., 6,88 %, 15 janv. 2019				IPD 3 BV, remb. par antic., 4,50 %, 15 juill. 2019			
USD	2 196 000	2 883 804	2 969 369	EUR	1 050 000	1 663 128	1 620 886
Colombie – 0,7 %				Sunshine Mid BV, remb. par antic., 6,50 %, 15 mai 2021			
Millicom International Cellular SA, remb. par antic., 6,00 %, 15 mars 2020				EUR	1 150 000	1 792 701	1 660 794
USD	1 750 000	2 312 224	2 369 284	EUR	1 150 000	1 822 973	1 772 218
France – 1,3 %						12 409 535	11 885 802
Crédit Agricole SA, perpétuelles, 8,13 %				Nigéria – 0,3 %			
USD	1 150 000	1 719 667	1 617 746	Intertrust Group BV, remb. par antic., 3,38 %, 15 nov. 2021			
Paprec Holding SA, remb. par antic., 4,00 %, 31 mars 2021				Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} oct. 2021			
EUR	1 150 000	1 821 091	1 515 617	EUR	400 000	608 032	578 915
SFR Group SA, remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} mai 2021						1 057 962	1 040 358
USD	1 300 000	1 617 834	1 633 689	Norvège – 0,6 %			
		5 158 592	4 767 052	Aker BP ASA, remb. par antic., 5,88 %, 31 mars 2021			
Allemagne – 1,2 %				USD	1 500 000	2 023 524	2 047 067
Blitz F18-674 GmbH, remb. par antic., 6,00 %, 30 juill. 2021				Portugal – 0,5 %			
EUR	1 100 000	1 668 774	1 633 604	Caixa Geral de Depositos S.A., perpétuelles, 10,75 %			
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG, remb. par antic., 2,88 %, 15 juill. 2019				EUR	1 000 000	1 695 527	1 708 257
EUR	1 800 000	2 806 526	2 733 612	Suède – 0,7 %			
		4 475 300	4 367 216	Nordea Bank AB, perpétuelles, 5,50 %			
Irlande – 1,1 %				USD	1 800 000	2 314 366	2 424 701
Listrindo Capital BV, remb. par antic., 4,95 %, 14 sept. 2021				Suisse – 0,5 %			
USD	1 600 000	1 880 113	1 945 217	Selecta Group B.V., remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} févr. 2019			
Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC, remb. par antic., 5,75 %, 15 sept. 2019				EUR	1 200 000	1 842 893	1 796 351
GBP	1 150 000	2 096 308	1 991 198				
		3 976 421	3 936 415				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Turquie – 0,6 %			
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,88 %, 16 avr. 2043	USD	2 000 000	1 844 921
Émirats arabes unis – 0,4 %			
Shelf Drilling Holdings Ltd., remb. par antic., 8,25 %, 15 févr. 2021	USD	1 300 000	1 634 152
Royaume-Uni – 5,6 %			
Algeco Global Finance PLC, remb. par antic., 6,25 %, 15 févr. 2019	EUR	1 200 000	1 826 611
Amigo Luxembourg SA, remb. par antic., 7,63 %, 15 janv. 2020	GBP	550 000	997 207
Aston Martin Capital Holdings Ltd., remb. par antic., 5,75 %, 15 avr. 2019	GBP	900 000	1 649 766
Avation Capital SA, remb. par antic., 6,50 %, 15 mai 2020	USD	1 150 000	1 477 978
CPUK Finance Ltd., remb. par antic., 4,88 %, 28 août 2020	GBP	1 400 000	2 448 973
Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,25 %, 15 avr. 2023	USD	1 450 000	1 906 068
Iceland Bondco PLC, remb. par antic., 4,63 %, 15 sept. 2020	GBP	1 050 000	1 726 798
Miller Homes Group Holdings PLC, taux variable, 6,04 %, 15 oct. 2023	GBP	1 000 000	1 759 769
Neptune Energy Bondco PLC, remb. par antic., 6,63 %, 15 mai 2021	USD	1 950 000	2 525 214
Pinewood Finco PLC, remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} déc. 2019	GBP	950 000	1 668 082
TVL Finance PLC, remb. par antic., 5,40 %, 15 mai 2023	GBP	1 600 000	2 779 515
			2 762 652
		20 765 981	20 171 000
États-Unis – 65,8 %			
AES Corporation, remb. par antic., 6,00 %, 15 mai 2021	USD	2 200 000	2 971 000
Alcoa Nederland Holding BV, remb. par antic., 6,75 %, 30 sept. 2019	USD	1 300 000	1 782 422
Alliance One International Inc., remb. par antic., 9,88 %, 15 juillet 2021	USD	1 350 000	1 596 064
American Axle & Manufacturing Inc., remb. par antic., 6,25 %, 15 mars 2021	USD	1 500 000	1 830 167
Ball Corporation, 4,38 %, 15 déc. 2020	USD	3 000 000	3 872 334
Banco de Sabadell SA, 5,63 %, 6 mai 2026	EUR	700 000	1 284 539
Becton, Dickinson and Co, taux variable, 2,94 %, 1 ^{er} mars 2019	USD	1 500 000	1 886 857
Becton, Dickinson and Company, 3,06 %, 6 juin 2022	USD	1 000 000	1 312 941
Belden Inc., remb. par antic., 3,38 %, 15 juill. 2022	EUR	2 200 000	3 053 696
Boyne USA Inc., remb. par antic., 7,25 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	1 350 000	1 776 222
BWX Technology Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 juill. 2021	USD	2 850 000	3 761 737
California Resources Corporation, remb. par antic., 8,00 %, 15 déc. 2018	USD	1 200 000	1 264 045
Catalent Pharma Solutions Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 déc. 2019	EUR	2 050 000	3 359 270
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} mai 2020	USD	1 450 000	1 860 424
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 févr. 2021	USD	1 700 000	2 208 290
Centene Corporation, remb. par antic., 6,13 %, 15 févr. 2019	USD	2 100 000	2 882 070

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
CenturyLink Inc., remb. par antic., 7,50 %, 1 ^{er} janv. 2024	USD	1 000 000	1 359 660
Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC, remb. par antic., 5,88 %, 2 oct. 2024	USD	1 950 000	2 658 798
Clearway Energy Operating LLC, remb. par antic., 5,75 %, 15 oct. 2021	USD	2 200 000	2 866 375
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 15 mars 2021	USD	1 350 000	1 742 174
Commercial Metals Company, remb. par antic., 4,88 %, 15 févr. 2023	USD	550 000	729 785
Commercial Metals Company, remb. par antic., 5,38 %, 15 juill. 2022	USD	1 250 000	1 582 056
Covanta Holding Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} juill. 2020	USD	2 200 000	2 817 031
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corporation V, remb. par antic., 4,25 %, 31 mars 2026	USD	600 000	706 051
Crown European Holdings SA, remb. par antic., 3,38 %, 15 nov. 2024	EUR	2 100 000	3 351 212
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 10,88 %, 15 oct. 2020	USD	2 750 000	4 065 722
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 15 mars 2022	USD	2 150 000	2 786 548
DCP Midstream Operating LP, 6,75 %, 15 sept. 2037	USD	1 000 000	1 421 849
Denbury Resources Inc., remb. par antic., 9,25 %, 31 mars 2019	USD	1 300 000	1 706 274
DISH DBS Corporation, 7,75 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD	1 500 000	1 747 050
Dole Food Company Inc., remb. par antic., 7,25 %, 15 juin 2020	USD	1 400 000	1 803 843
Eldorado Resorts Inc., remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} avr. 2020	USD	2 850 000	3 752 288
Encompass Health Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} nov. 2024	USD	300 000	388 967
Encompass Health Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 sept. 2020	USD	1 650 000	2 154 725
Energizer Gamma Acquisition BV, remb. par antic., 4,63 %, 15 juill. 2021	EUR	250 000	388 659
Energizer Gamma Acquisition Inc., remb. par antic., 6,38 %, 15 juill. 2021	USD	1 650 000	2 224 927
Energy Transfer Equity LP, remb. par antic., 5,88 %, 15 oct. 2023	USD	820 000	1 136 495
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., remb. par antic., 6,38 %, 15 juin 2023	USD	1 500 000	1 126 142
Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc., remb. par antic., 10,00 %, 15 juill. 2020	USD	1 100 000	1 391 135
First Quality Finance Company Inc., remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} juill. 2020	USD	1 700 000	2 147 653
Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corporation, remb. par antic., 7,88 %, 15 nov. 2020	USD	1 550 000	2 016 481
Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 déc. 2022	USD	1 600 000	1 966 585
Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 6,88 %, 15 févr. 2020	USD	1 600 000	2 206 898
Freeport-McMoRan Inc., 3,10 %, 15 mars 2020	USD	700 000	873 390
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 15 févr. 2021	USD	2 600 000	3 259 907
			3 067 878

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)					
États-Unis (suite)				États-Unis (suite)					
Graham Holdings Company, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} juin 2021	USD	2 100 000	2 747 653	2 918 681	Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, remb. par antic., 5,13 %, 15 juill. 2019	USD	1 400 000	1 806 874	1 819 171
Gray Escrow Inc., remb. par antic., 7,00 %, 15 mai 2022	USD	1 250 000	1 635 740	1 666 633	Rockies Express Pipeline LLC, 6,00 %, 15 janv. 2019	USD	1 750 000	2 251 695	2 389 098
Grifols SA, remb. par antic., 3,20 %, 1 ^{er} mai 2020	EUR	2 150 000	3 364 094	3 314 151	Seagate HDD Cayman, remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} mars 2027	USD	1 550 000	1 908 457	1 798 533
Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A., remb. par antic., 3,50 %, 15 mars 2024	EUR	1 200 000	1 854 635	1 899 057	Seagate HDD Cayman, 4,75 %, 1 ^{er} janv. 2025	USD	1 300 000	1 608 386	1 573 285
HCA Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 déc. 2025	USD	700 000	936 762	949 022	Service Corporation International/US, remb. par antic., 4,63 %, 15 déc. 2022	USD	2 200 000	2 743 995	2 885 317
HCA Inc., remb. par antic., 5,63 %, 1 ^{er} mars 2028	USD	2 500 000	3 221 356	3 296 843	SESI LLC, remb. par antic., 7,75 %, 15 sept. 2020	USD	1 200 000	1 600 857	1 307 628
HCA Inc., 5,25 %, 15 avr. 2025	USD	1 800 000	2 381 832	2 455 394	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2023	USD	750 000	968 339	934 727
Hilton Domestic Operating Company Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	3 600 000	4 690 723	4 726 633	Silgan Holdings Inc., remb. par antic., 3,25 %, 15 mars 2020	EUR	2 050 000	3 255 456	3 200 671
Horizon Pharma Inc./Horizon Pharma USA Inc., remb. par antic., 8,75 %, 1 ^{er} nov. 2019	USD	1 350 000	1 868 552	1 871 470	Six Flags Entertainment Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 31 juill. 2019	USD	2 500 000	3 177 984	3 221 988
Huntsman International LLC, remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} janv. 2025	EUR	1 800 000	3 176 838	3 060 442	Springleaf Finance Corporation, 6,88 %, 15 mars 2025	USD	2 800 000	3 694 316	3 418 721
International Game Technology PLC, remb. par antic., 4,75 %, 15 août 2022	EUR	700 000	1 157 501	1 167 236	Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15 nov. 2022	USD	600 000	749 275	803 446
IQVIA Inc., remb. par antic., 3,25 %, 15 mars 2020	EUR	650 000	981 528	997 649	Sprint Corporation, 7,88 %, 15 sept. 2023	USD	1 900 000	2 545 788	2 668 859
Iron Mountain Inc., remb. par antic., 4,88 %, 15 sept. 2022	USD	1 550 000	1 820 060	1 850 071	Stevens Holding Co Inc., remb. par antic., 6,13 %, 1 ^{er} oct. 2023	USD	400 000	520 082	536 776
Itron Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 janv. 2021	USD	2 850 000	3 535 256	3 566 971	Sunoco LP / Sunoco Finance Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 15 mars 2028	USD	3 050 000	3 830 984	3 968 104
Jagged Peak Energy LLC, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	1 550 000	1 999 873	1 966 361	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 janv. 2023	USD	1 950 000	2 484 118	2 546 959
Kennedy-Wilson Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2019	USD	1 600 000	2 028 852	2 064 779	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 sept. 2019	USD	2 100 000	2 821 332	2 826 555
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 mai 2021	EUR	1 200 000	1 857 975	1 683 450	Tenet Healthcare Corporation, remb. par antic., 4,63 %, 15 juill. 2020	USD	1 500 000	1 917 084	1 937 817
Lennar Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 29 mai 2027	USD	1 500 000	1 836 235	1 874 714	Tenet Healthcare Corporation, 6,00 %, 1 ^{er} oct. 2020	USD	2 350 000	3 093 461	3 263 451
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 août 2022	USD	2 050 000	2 617 245	2 750 168	Tennant Company, remb. par antic., 5,63 %, 1 ^{er} mai 2020	USD	1 450 000	1 907 056	1 864 224
Levi Strauss & Company, remb. par antic., 3,38 %, 15 mars 2022	EUR	1 750 000	2 725 808	2 735 700	TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 4,25 %, 31 oct. 2022	USD	2 150 000	2 687 189	2 748 650
LKQ European Holdings BV, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} avr. 2021	EUR	1 150 000	1 827 936	1 742 879	Transocean Inc., 6,80 %, 15 mars 2038	USD	1 150 000	1 262 168	1 066 411
Matthews International Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} déc. 2020	USD	1 955 000	2 479 260	2 483 486	UGI International LLC, remb. par antic., 3,25 %, 1 ^{er} nov. 2021	EUR	500 000	749 367	783 653
McDermott Technology Americas Inc. / McDermott Technology US Inc., remb. par antic., 10,63 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	800 000	930 196	925 640	Universal Hospital Services Inc., 7,63 %, 15 août 2020	USD	1 750 000	2 200 205	2 384 180
Meredith Corporation, remb. par antic., 6,88 %, 1 ^{er} févr. 2021	USD	1 000 000	1 328 982	1 343 646	Vantiv LLC / Vanity Issuer Corporation, remb. par antic., 3,88 %, 15 nov. 2020	GBP	950 000	1 659 966	1 557 937
MGM Resorts International, remb. par antic., 5,75 %, 15 mars 2025	USD	1 850 000	2 455 133	2 456 598	Verscend Escrow Corporation, remb. par antic., 9,75 %, 15 août 2021	USD	950 000	1 254 026	1 223 008
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2021	USD	1 450 000	1 875 927	1 696 097	Viking Cruises Ltd., remb. par antic., 5,88 %, 15 sept. 2022	USD	1 650 000	2 114 541	2 116 271
MSCI Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 mai 2022	USD	2 100 000	2 758 885	2 821 571	Vistra Operations Co. LLC, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} sept. 2021	USD	2 200 000	2 865 364	2 906 744
Netflix Inc., 5,88 %, 15 févr. 2025	USD	1 400 000	1 867 641	1 950 046	Voya Financial Inc., remb. par antic., 4,70 %, 23 janv. 2028	USD	2 100 000	2 557 589	2 384 801
NGPL PipeCo LLC, 7,77 %, 15 déc. 2037	USD	1 400 000	2 178 793	2 162 793	Warrior Met Coal Inc., remb. par antic., 8,00 %, 1 ^{er} nov. 2020	USD	1 200 000	1 564 781	1 595 498
Party City Holdings Inc., remb. par antic., 6,63 %, 1 ^{er} août 2021	USD	1 450 000	1 906 135	1 790 683	Waste Pro USA Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 févr. 2021	USD	2 950 000	3 711 323	3 732 369
Pilgrim's Pride Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 mars 2020	USD	1 850 000	2 358 996	2 371 123	WellCare Health Plans Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 août 2021	USD	2 500 000	3 295 854	3 318 976
Quintiles IMS Inc., remb. par antic., 2,88 %, 15 sept. 2020	EUR	1 650 000	2 534 876	2 454 094					

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)		
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 4,3 %					
États-Unis (suite)				États-Unis – 4,3 %					
Whiting Petroleum Corporation, remb. par antic., 6,63 %, 15 oct. 2025	USD	950 000	1 238 260	1 111 431	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 3 janv. 2019	USD	1 500 000	1 985 522	2 045 908
Windstream Services LLC / Windstream Finance Corporation, remb. par antic., 6,38 %, 1 ^{er} août 2023	USD	1 050 000	765 497	571 135	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 7 nov. 2019	USD	3 887 000	5 040 309	5 182 958
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 févr. 2027	USD	1 300 000	1 605 576	1 564 910	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 7 nov. 2019 (donnés en garantie)	USD	6 113 000	7 926 784	8 151 126
								14 952 615	15 379 992
			236 439 281	235 908 928	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			14 952 615	15 379 992
Venezuela – 0,1 %					TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			364 320 165	362 776 575
Petroleos de Venezuela S.A., 6,00 %, 16 mai 2024	USD	1 400 000	369 824	284 075	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (4,0 %)				(14 489 974)
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			349 367 550	347 396 583	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,9 %				9 974 139
					ACTIF NET – 100,0 %				358 260 740

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 règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent (\$)
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar américain	1 500 000	Dollar canadien	1 970 984	1,314	1,364	74 820
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar américain	14 765 373	Livre sterling	11 426 185	0,774	0,783	233 335
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Euro	2 863 912	Dollar canadien	4 333 590	1,513	1,567	154 234
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Euro	1 225 000	Dollar canadien	1 850 208	1,51	1,567	69 390
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar américain	840 057	Dollar canadien	1 115 000	1,327	1,364	30 726
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Livre sterling	1 252 706	Dollar canadien	2 108 853	1,683	1,742	73 506
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Euro	718 487	Dollar canadien	1 080 365	1,504	1,567	45 505
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar américain	2 000 000	Dollar canadien	2 677 096	1,339	1,364	50 633
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar américain	1 886 206	Dollar canadien	2 520 906	1,336	1,364	51 623
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar américain	600 000	Dollar canadien	801 749	1,336	1,364	16 570
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Euro	529 082	Dollar canadien	804 506	1,521	1,567	24 589
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 340 350	1,34	1,364	23 514
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar américain	844 606	Euro	734 195	0,869	0,87	1 383
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar américain	2 758 000	Dollar canadien	3 753 558	1,361	1,364	7 969
									857 797

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar canadien	216 620 095	Dollar américain	165 106 779	0,762	0,733	(8 563 385)
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar américain	60 672 177	Euro	52 894 100	0,872	0,87	(140 891)
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar canadien	154 730 784	Dollar américain	117 938 645	0,762	0,733	(6 121 693)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar canadien	4 045 218	Dollar américain	3 075 054	0,76	0,733	(148 743)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar canadien	2 825 078	Dollar américain	2 144 703	0,759	0,733	(100 009)
Barclays PLC	A-2	30 janvier 2019	Dollar canadien	611 036	Dollar américain	463 231	0,758	0,733	(20 748)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar canadien	986 346	Dollar américain	743 174	0,753	0,733	(27 244)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 janvier 2019	Dollar canadien	2 343 048	Euro	1 531 841	0,654	0,638	(57 656)
									(15 180 369)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS**PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS**

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Perte latente (\$)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2019	(66)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 5 ans	Credit Suisse Securities (USA) LLC	A-1	(10 158 040)	(10 325 442)	<u>(167 402)</u> <u>(167 402)</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement total à long terme par la production de revenu et la croissance du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure du monde entier.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	17 601 688	–
De 1 à 3 ans	17 774 646	–
De 3 à 5 ans	65 345 105	–
De 5 à 10 ans	235 921 909	–
Plus de 10 ans	25 965 825	–
	362 609 173	–

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 030 469 \$, ou environ 1,1 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	276 860 011	(276 654 921)	205 090	0,1
Livre sterling	17 081 228	(17 802 389)	(721 161)	(0,2)
Euro	77 692 075	(78 407 148)	(715 073)	(0,2)
	371 633 314	(372 864 458)	(1 231 144)	(0,3)

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 123 114 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Au 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	4,2	4,3	–	–
BBB	7,8	7,9	–	–
BB	54,2	54,8	–	–
B	32,1	32,4	–	–
CCC	1,6	1,6	–	–
D	0,1	0,1	–	–
	100,0	101,1	–	–

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Argentine	0,3	—
Australie	0,5	—
Bésil	4,2	—
Îles Vierges britanniques	0,5	—
Canada	1,7	—
Chili	0,8	—
Colombie	0,7	—
France	1,3	—
Allemagne	1,2	—
Irlande	1,1	—
Israël	1,5	—
Italie	2,1	—
Japon	0,4	—
Luxembourg	1,6	—
Mexique	0,5	—
Pays-Bas	3,3	—
Nigéria	0,3	—
Norvège	0,6	—
Portugal	0,5	—
Suède	0,7	—
Suisse	0,5	—
Turquie	0,6	—
Émirats arabes unis	0,4	—
Royaume-Uni	5,6	—
États-Unis	70,1	—
Venezuela	0,1	—

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	—	347 396 583	—	347 396 583
Instruments du marché monétaire	—	15 379 992	—	15 379 992
Gain latent sur les contrats de change à terme	—	857 797	—	857 797
	—	363 634 372	—	363 634 372
Perte latente sur les contrats de change à terme	—	(15 180 369)	—	(15 180 369)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(167 402)	—	—	(167 402)
	(167 402)	348 454 003	—	348 286 601

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. 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 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	857 797	(857 797)	—	—
Contrats d'options – hors cote	—	—	—	—
Swaps – hors cote	—	—	—	—
	857 797	(857 797)	—	—

	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	15 180 369	(857 797)	—	14 322 572
Contrats d'options – hors cote	—	—	—	—
Swaps – hors cote	—	—	—	—
	15 180 369	(857 797)	—	14 322 572

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	55 821 379	60 340 116
Trésorerie	366 589	551 666
Souscriptions à recevoir	2 070	6 455
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	260 128	259 040
	<u>56 450 166</u>	<u>61 157 277</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	38 738	—
Achats de placements à payer	142 086	—
Rachats à payer	29 964	75 590
	<u>210 788</u>	<u>75 590</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>56 239 378</u>	<u>61 081 687</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	55 143 909	59 855 309
Série F	1 095 469	1 226 378
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	17,62	18,53
Série F	17,84	18,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 128 339	973 333
Revenus d'intérêts à distribuer	902 508	906 667
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	134 961	863 307
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(3 110 504)	(479 559)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(15 128)	12 566
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	(38 738)	9 008
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(998 562)	2 285 322
Prêt de titres (note 11)	3 010	10 490
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20 349	(3 564)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(975 203)</u>	<u>2 292 248</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 760	10 181
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	179 401	175 931
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	290	144
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	12 886	12 211
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 076	19 072
Coûts de transactions	12 054	13 293
Total des charges	<u>236 716</u>	<u>231 967</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(1 211 919)</u>	<u>2 060 281</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(1 180 137)	2 033 004
Série F	(31 782)	27 277
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,36)	0,64
Série F	(0,50)	0,49
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 241 821	3 190 064
Série F	63 433	55 171

† 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	59 855 309	56 419 693
Série F	1 226 378	791 596
	<u>61 081 687</u>	<u>57 211 289</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(1 180 137)	2 033 004
Série F	(31 782)	27 277
	<u>(1 211 919)</u>	<u>2 060 281</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 745 439)	(1 632 655)
Série F	(23 992)	(20 365)
	<u>(1 769 431)</u>	<u>(1 653 020)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	13 509 731	15 103 724
Série F	60 143	707 999
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 685 370	1 573 246
Série F	7 330	6 726
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(16 980 925)	(13 641 703)
Série F	(142 608)	(286 855)
	<u>(1 860 959)</u>	<u>3 463 137</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(4 711 400)	3 435 616
Série F	(130 909)	434 782
	<u>(4 842 309)</u>	<u>3 870 398</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	55 143 909	59 855 309
Série F	1 095 469	1 226 378
	<u>56 239 378</u>	<u>61 081 687</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 211 919)	2 060 281
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(134 961)	(863 307)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 110 504	479 559
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	38 738	(9 008)
(Gain) perte de change latente	6	(654)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(34 628 840)	(27 476 052)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	36 314 120	24 276 653
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 088)	(3 411)
Charges et autres montants à payer	–	(538)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>3 486 560</u>	<u>(1 536 477)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 574 259	15 895 640
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 169 159)	(13 888 077)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(76 731)	(73 048)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(3 671 631)</u>	<u>1 934 515</u>
Gain (perte) de change latent	(6)	654
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(185 071)	398 038
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	551 666	152 974
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>366 589</u>	<u>551 666</u>
Intérêts versés ¹⁾	290	144
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	913 306	916 841
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 103 568	947 535

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 47,7 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 18,5 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 2,43 %, 4 févr. 2027	50 000	49 982	47 716	Hydro One Inc., 3,20 %, 13 janv. 2022	40 000	44 140	40 435
407 International Inc., remb. par antic., 3,30 %, 27 sept. 2044	40 000	40 041	36 780	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	195 000	221 684	209 583
407 International Inc., remb. par antic., 3,83 %, 11 nov. 2045	15 000	15 641	15 116	Hydro One Inc., 6,03 %, 3 mars 2039	50 000	73 299	64 971
407 International Inc., remb. par antic., 4,19 %, 25 janv. 2042	120 000	133 791	127 526	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,61 %, 13 juill. 2023	210 000	203 740	201 391
Alectra Inc., remb. par antic., 2,49 %, 17 févr. 2027	105 000	105 000	100 707	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,73 %, 18 févr. 2024	40 000	40 000	38 132
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,57 %, 12 mars 2023	105 000	105 426	103 691	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,17 %, 24 déc. 2024	60 000	57 479	57 848
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,98 %, 4 juill. 2027	215 000	216 498	207 246	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,48 %, 16 sept. 2026	150 000	151 820	144 402
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 janv. 2026	50 000	49 972	49 398	Keyera Corp., remb. par antic., 3,93 %, 21 mars 2028	50 000	50 000	49 245
AltaLink L.P., remb. par antic., 4,05 %, 21 mai 2044	90 000	102 060	94 256	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	130 000	165 815	151 338
AltaLink L.P., remb. par antic., 4,09 %, 30 déc. 2044	65 000	66 899	68 349	Métro inc., série G, remb. par antic., 3,39 %, 6 sept. 2027	165 000	164 903	157 993
Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	715 000	699 203	700 274	Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	185 000	185 039	180 727
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	80 000	79 990	78 839	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 2,10 %, 23 janv. 2022	145 000	143 043	140 979
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024 [†]	95 000	94 994	91 666	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,70 %, 23 août 2042	25 000	24 909	23 242
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022 [†]	730 000	717 029	715 834	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,05 %, 24 janv. 2044	50 000	55 850	49 105
Bell Canada, remb. par antic., 2,70 %, 27 déc. 2023	60 000	59 932	57 937	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} déc. 2032	30 000	29 924	30 641
Bell Canada, remb. par antic., 2,90 %, 12 mai 2026	145 000	139 185	137 201	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} mars 2029	50 000	49 861	52 187
Bell Canada, remb. par antic., 3,15 %, 29 août 2021	390 000	401 624	391 077	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	45 000	50 558	46 322
Bell Canada, remb. par antic., 3,55 %, 2 déc. 2025	40 000	39 850	39 735	Nova Scotia Power Inc., 5,61 %, 15 juin 2040	30 000	40 174	37 161
Bell Canada, 3,54 %, 12 juin 2020	310 000	330 407	313 369	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 4,02 %, 27 déc. 2027	160 000	158 165	159 085
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 mars 2024	70 000	75 600	69 886	Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 janv. 2025	140 000	139 997	137 668
Corporation Cameco, 3,75 %, 14 nov. 2022	35 000	37 023	34 803	Reliance LP, 4,08 %, 2 août 2021	90 000	91 152	91 450
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	555 000	546 119	546 096	Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,00 %, 13 déc. 2023	250 000	255 780	256 468
CCL Industries Inc., remb. par antic., 3,86 %, 13 janv. 2028	35 000	35 000	35 078	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	350 000	383 320	359 062
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	110 000	130 865	121 699	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	540 000	530 876	526 641
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	190 000	209 302	194 831	Banque Royale du Canada, 3,30 %, 26 sept. 2023	175 000	175 000	175 807
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,81 %, 5 sept. 2024	110 000	117 322	113 378	Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,35 %, 31 oct. 2023	30 000	33 240	30 890
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,84 %, 5 mars 2028	50 000	50 000	51 049	Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	160 000	189 040	167 301
EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	20 000	24 100	22 337	Financière Sun Life inc., 4,57 %, 23 août 2021	90 000	104 869	94 075
Fair Hydro Trust, remb. par antic., 3,36 %, 15 nov. 2032	145 000	145 004	147 032	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 29 juill. 2045	40 000	39 989	37 219
FortisAlberta Inc., 4,54 %, 18 oct. 2041	40 000	48 480	44 510	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 17 juill. 2044	100 000	109 728	98 375
FortisBC Energy Inc., remb. par antic., 3,38 %, 13 oct. 2044	25 000	25 000	23 434	TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021	135 000	137 473	136 766
FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	20 000	27 840	25 564	Teranet Holdings LP, 4,81 %, 16 déc. 2020	305 000	330 967	313 722
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	35 000	34 976	33 909	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	465 000	444 880	445 913
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	145 000	205 265	195 102				
Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	50 000	50 000	50 250				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$) / Nombre d'actions			Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions / Valeur nominale (\$) / Coût moyen (\$)			Valeur comptable (\$)
	Valeur nominale (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)			Nombre d'actions	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)					ACTIONS (suite)				
Obligations de sociétés (suite)					Énergie – 9,7 %				
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	170 000		180 011	172 435	ARC Resources Ltd.	78 420	1 135 377	635 202	
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 6 déc. 2045	150 000		150 629	143 411	Canadian Natural Resources Ltd.	24 253	841 296	798 894	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041	140 000		159 250	138 205	Cenovus Energy Inc.	63 895	1 105 642	613 392	
Westcoast Energy Inc., 3,88 %, 28 oct. 2021	160 000		177 205	163 818	Crescent Point Energy Corp.	135 178	1 248 305	559 637	
			<u>10 753 229</u>	<u>10 409 688</u>	Enbridge Inc.	35 024	1 566 304	1 485 368	
					Enerplus Corporation	25 755	230 753	273 518	
					Husky Energy Inc.	26 311	480 794	371 248	
					Inter Pipeline Ltd.	37 075	894 432	717 031	
						<u>7 502 903</u>	<u>5 454 290</u>		
Obligations fédérales – 11,8 %					Finance – 16,0 %				
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	1 000 000		1 003 937	991 042	Banque de Montréal	7 560	463 120	674 276	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 2,16 %, 15 sept. 2021	1 980 000		1 998 601	1 997 413	La Banque de Nouvelle-Écosse†	15 950	905 088	1 085 398	
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	125 000		121 783	122 067	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 215	417 867	530 261	
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} sept. 2019	1 220 000		1 252 992	1 219 748	Intact Corporation financière	9 660	838 487	958 175	
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	1 075 000		1 021 197	1 029 889	Banque Laurentienne du Canada	15 078	696 600	574 019	
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 mai 2048	USD 895 000		1 145 159	1 248 999	Société Financière Manuvie	28 260	607 786	547 396	
			<u>6 543 669</u>	<u>6 609 158</u>	Corporation Financière Power	49 924	1 596 832	1 289 537	
					Banque Royale du Canada	15 225	895 226	1 422 624	
					Financière Sun Life inc.	11 275	485 227	510 645	
					La Banque Toronto-Dominion	20 845	1 032 875	1 414 542	
						<u>7 939 108</u>	<u>9 006 873</u>		
Obligations provinciales – 17,4 %					Santé – 4,3 %				
Province d'Alberta, 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	1 070 000		1 037 399	1 049 301	Chartwell résidences pour retraités	40 210	581 988	549 671	
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	160 000		163 619	164 160	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	14 105	768 266	735 189	
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	355 000		451 825	426 644	Johnson & Johnson	2 555	269 584	449 777	
Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	410 000		600 357	544 455	Pfizer Inc.	11 015	461 157	655 869	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	450 000		574 593	522 009		<u>2 080 995</u>	<u>2 390 506</u>		
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	975 000		964 285	973 234	Matériaux – 1,4 %				
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	1 095 000		1 062 334	1 080 096	Nutrien Ltd.				
Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	2 200 000		2 386 734	2 236 111	Immobilier – 5,0 %				
Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	415 000		444 539	426 072	Brookfield Property Partners LP	40 210	1 086 588	885 424	
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	720 000		774 460	751 405	Fonds de placement immobilier Cominar	48 205	593 414	539 896	
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	50 000		61 685	60 766	Fiducie de placement immobilier industriel				
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 170 000		1 243 285	1 243 840	Dream	15 600	102 420	148 512	
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2038	35 000		44 755	44 738	Fonds de placement immobilier H&R	26 235	518 754	541 753	
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	205 000		282 941	252 427	Fonds de placement immobilier RioCan	29 400	801 740	699 720	
			<u>10 092 811</u>	<u>9 775 258</u>		<u>3 102 916</u>	<u>2 815 305</u>		
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			<u>27 389 709</u>	<u>26 794 104</u>	Services aux collectivités – 3,2 %				
					Brookfield Renew Energy Partners LP				
					Hydro One Limited				
					Superior Plus Corp.				
						<u>9 005</u>	<u>311 036</u>	<u>318 327</u>	
						<u>47 640</u>	<u>1 050 599</u>	<u>964 710</u>	
						<u>51 288</u>	<u>588 950</u>	<u>496 468</u>	
						<u>1 950 585</u>	<u>1 779 505</u>		
					TOTAL DES ACTIONS				
						<u>29 176 686</u>	<u>28 828 117</u>		
ACTIONS – 51,3 %					INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,4 %				
Services de télécommunication – 7,6 %					Bons du Trésor – 0,4 %				
BCE Inc.	25 391		1 437 422	1 369 336	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 avr. 2019				
Rogers Communications, Inc., cat. B	13 215		686 436	924 521	200 000		199 058	199 158	
Shaw Communications, Inc., cat. B	30 740		819 939	759 585			(25 212)		
TELUS Corporation	12 645		533 211	572 186	Coûts de transactions				
Verizon Communications Inc.	8 535		527 008	654 550	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS				
			<u>4 004 016</u>	<u>4 280 178</u>		<u>56 740 241</u>		<u>55 821 379</u>	
					Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (0,1 %)				
								(38 738)	
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %				
								<u>456 737</u>	
					ACTIF NET – 100,0 %				
			<u>1 937 316</u>	<u>2 329 006</u>				<u>56 239 378</u>	

† Placements dans des parties liées (note 10)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS**PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 janvier 2019	Dollar canadien	307 662	Dollar américain	235 000	0,764	0,733	(12 886)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 janvier 2019	Dollar canadien	355 698	Dollar américain	270 000	0,759	0,733	(12 591)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2019	Dollar canadien	423 104	Dollar américain	320 000	0,756	0,733	(13 261)
									(38 738)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital et des revenus en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation et dans des obligations gouvernementales canadiennes. Le portefeuille du Fonds sera pondéré en fonction des catégories d'actifs selon les fourchettes suivantes : de 40 % à 80 % en actions, de 20 % à 60 % en titres à revenu fixe et de 0 % à 30 % en titres du marché monétaire à court terme et en trésorerie.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	1 418 906	598 366
De 1 à 3 ans	4 166 616	6 328 867
De 3 à 5 ans	7 682 998	5 623 681
De 5 à 10 ans	6 427 925	9 590 499
Plus de 10 ans	7 296 817	6 892 565
	26 993 262	29 033 978

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 466 493 \$, ou environ 0,8 % (505 748 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 458 149	(1 125 202)	3 332 947	5,9
	4 458 149	(1 125 202)	3 332 947	5,9

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

31 décembre 2017

Devise	31 décembre 2017		Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)		
Dollar américain	3 323 046	–	3 323 046	5,4
	3 323 046	–	3 323 046	5,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 333 295 \$, ce qui représente environ 0,6 % de l'actif net (332 395 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,5 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 51,3 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (51,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 882 812 \$ (3 130 614 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	26,8	12,9	38,9	18,4
AA	14,0	6,7	16,8	8,0
A	39,9	19,2	29,0	13,9
BBB	17,9	8,6	15,3	7,3
BB	1,4	0,7	–	–
	100,0	48,1	100,0	47,6

Risque de concentration

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	7,6	–
Consommation discrétionnaire	–	1,4
Biens de consommation de base	4,1	2,2
Obligations de sociétés	18,5	17,1
Énergie	9,7	9,8
Obligations fédérales	11,8	16,9
Finance	16,0	18,4
Santé	4,3	3,8
Matériaux	1,4	1,9
Obligations provinciales	17,4	12,6
Immobilier	5,0	5,0
Services de télécommunication	–	5,9
Bons du Trésor	0,4	1,0
Services aux collectivités	3,2	2,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Actions	28 828 117	–	–	28 828 117
Obligations et débiteures	–	26 794 104	–	26 794 104
Instruments du marché monétaire	–	199 158	–	199 158
	28 828 117	26 993 262	–	55 821 379
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(38 738)	–	(38 738)
	28 828 117	26 954 524	–	55 782 641

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Actions	31 306 138	–	–	31 306 138
Obligations et débiteures	–	28 435 612	–	28 435 612
Instruments du marché monétaire	–	598 366	–	598 366
	31 306 138	29 033 978	–	60 340 116

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. 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 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention- cadre (\$)	Garanties offertes/ reçues (\$)	Montant net (\$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention- cadre (\$)	Garanties offertes/ reçues (\$)	Montant net (\$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	38 738	–	–	38 738
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	38 738	–	–	38 738

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	181 404 118	212 354 568
Trésorerie	39 552	3 875
Souscriptions à recevoir	63 351	1 670 545
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	769 611	622 813
	<u>182 276 632</u>	<u>214 651 801</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	42 829	144 464
	<u>42 829</u>	<u>144 464</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>182 233 803</u>	<u>214 507 337</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	177 715 020	207 303 946
Série F	843 129	1 021 957
Série I	3 675 654	6 181 434
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	21,62	25,08
Série F	21,45	25,03
Série I	22,08	25,81

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 325 614	5 774 609
Revenus d'intérêts à distribuer	93 385	23 432
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 710 405	12 104 276
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(38 716 805)	3 725 119
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(21 587 401)	21 627 436
Prêt de titres (note 11)	10 213	15 100
Gain (perte) de change net réalisé et latent	578	21
Autres revenus	–	827
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(21 576 610)</u>	<u>21 643 384</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 129	8 410
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	299 420	290 027
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	288	1 386
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	3 821
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	29 565	28 580
Coûts de transactions	144 684	186 442
Total des charges	<u>484 335</u>	<u>519 801</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(22 060 945)</u>	<u>21 123 583</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(21 404 262)	20 289 400
Série F	(124 803)	90 237
Série I	(531 880)	743 946
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(2,66)	2,54
Série F	(3,31)	2,53
Série I	(2,73)	2,61
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 031 957	7 990 111
Série F	37 705	35 732
Série I	195 001	285 345

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	207 303 946	188 236 198
Série F	1 021 957	854 641
Série I	6 181 434	7 492 398
	<u>214 507 337</u>	<u>196 583 237</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(21 404 262)	20 289 400
Série F	(124 803)	90 237
Série I	(531 880)	743 946
	<u>(22 060 945)</u>	<u>21 123 583</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(5 707 501)	(5 162 771)
Série F	(18 261)	(16 025)
Série I	(124 743)	(166 136)
	<u>(5 850 505)</u>	<u>(5 344 932)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	40 669 804	38 858 936
Série F	269 948	246 122
Série I	2 100	41 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 681 601	5 140 076
Série F	13 306	10 486
Série I	124 743	166 136
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(48 828 568)	(40 057 893)
Série F	(319 018)	(163 504)
Série I	(1 976 000)	(2 095 910)
	<u>(4 362 084)</u>	<u>2 145 449</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(29 588 926)	19 067 748
Série F	(178 828)	167 316
Série I	(2 505 780)	(1 310 964)
	<u>(32 273 534)</u>	<u>17 924 100</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	177 715 020	207 303 946
Série F	843 129	1 021 957
Série I	3 675 654	6 181 434
	<u>182 233 803</u>	<u>214 507 337</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 060 945)	21 123 583
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 710 405)	(12 104 276)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	38 716 805	(3 725 119)
(Gain) perte de change latente	209	(104)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(89 290 486)	(119 580 944)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	92 234 536	118 815 739
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(146 798)	1 478
Charges et autres montants à payer	-	(886)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>8 742 916</u>	<u>4 529 471</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 549 046	37 743 916
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 225 221)	(42 290 737)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 855)	(28 233)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(8 707 030)</u>	<u>(4 575 054)</u>
Gain (perte) de change latent	(209)	104
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	35 886	(45 583)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 875	49 354
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>39 552</u>	<u>3 875</u>
Intérêts versés ¹⁾	288	1 386
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	93 385	23 466
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 178 815	5 772 232

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,1 %			
Services de télécommunication – 6,8 %			
BCE Inc.	26 100	1 228 293	1 407 573
Rogers Communications, Inc., cat. B	87 400	3 999 783	6 114 504
TELUS Corporation	106 500	3 520 301	4 819 125
		<u>8 748 377</u>	<u>12 341 202</u>
Consommation discrétionnaire – 3,8 %			
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	41 700	1 272 118	1 728 048
Magna International Inc.	62 600	3 328 379	3 879 322
Uni-Sélect inc.	70 400	1 496 272	1 366 464
		<u>6 096 769</u>	<u>6 973 834</u>
Énergie – 15,6 %			
Corporation Cameco	95 600	1 227 924	1 479 888
Canadian Natural Resources Ltd.	192 000	6 777 699	6 324 480
Cenovus Energy Inc.	285 100	5 053 774	2 736 960
Crescent Point Energy Corp.	484 400	4 509 034	2 005 416
Enbridge Inc.	86 500	4 278 465	3 668 465
Suncor Énergie, Inc.	110 414	3 557 714	4 210 086
TransCanada Corporation	139 300	7 352 358	6 790 875
Trican Well Service Ltd.	950 160	2 865 639	1 130 690
		<u>35 622 607</u>	<u>28 346 860</u>
Finance – 42,3 %			
Banque de Montréal	32 300	3 075 061	2 880 837
La Banque de Nouvelle-Écosse†	178 300	11 243 470	12 133 314
Banque Canadienne Impériale de Commerce	99 000	8 396 877	10 066 320
CI Financial Corp.	169 300	4 549 424	2 925 504
ECN Capital Corporation	495 300	1 661 586	1 708 785
Element Fleet Management Corp.	427 400	4 271 743	2 953 334
Société Financière Manuvie	237 480	4 959 364	4 599 988
Power Corporation du Canada	223 600	6 849 349	5 484 908
Banque Royale du Canada	187 300	12 954 085	17 501 312
La Banque Toronto-Dominion	247 000	11 796 065	16 761 420
		<u>69 757 024</u>	<u>77 015 722</u>
Industrie – 11,1 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
	94 500	6 114 930	9 554 895
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	25 000	4 773 039	6 056 000
WestJet Airlines Ltd.	255 200	5 645 668	4 593 600
		<u>16 533 637</u>	<u>20 204 495</u>
Technologies de l'information – 1,0 %			
Celestica Inc.	148 900	1 976 136	1 780 844
Matériaux – 15,2 %			
Société aurifère Barrick	145 600	3 356 239	2 683 408
Detour Gold Corporation	115 700	1 232 773	1 334 021
Goldcorp, Inc.	335 100	5 990 565	4 480 287
Lundin Mining Corporation	501 200	2 877 960	2 826 768
Major Drilling Group International Inc.	342 100	2 469 136	1 573 660
Methanex Corporation	33 200	2 479 822	2 179 912
Nutrien Ltd.	137 677	9 031 870	8 827 849
Sherritt International Corporation	1 522 700	3 074 232	685 215
Ressources Teck Ltée, cat. B	105 300	3 075 372	3 094 767
		<u>33 587 969</u>	<u>27 685 887</u>
Immobilier – 2,0 %			
Fonds de placement immobilier Cominar	114 700	1 215 092	1 284 640
Fonds de placement immobilier H&R	112 600	2 259 969	2 325 190
		<u>3 475 061</u>	<u>3 609 830</u>
Services aux collectivités – 1,3 %			
TransAlta Corporation	437 900	3 064 974	2 447 861
TOTAL DES ACTIONS		<u>178 862 554</u>	<u>180 406 535</u>

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,5 %			
Bons du Trésor – 0,5 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 févr. 2019	400 000	398 603	399 329
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 7 mars 2019	600 000	598 154	598 254
		<u>996 757</u>	<u>997 583</u>
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		<u>996 757</u>	<u>997 583</u>
Coûts de transactions		<u>(250 386)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>179 608 925</u>	<u>181 404 118</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			<u>829 685</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>182 233 803</u>

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.

† Placements dans des parties liées (note 10)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	997 583	4 645 308
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	997 583	4 645 308

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (1 246 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	14 945	—	14 945	0,0
	14 945	—	14 945	0,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

31 décembre 2017

Devise	31 décembre 2017			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	
Dollar américain	6 262	—	6 262	0,0
	6 262	—	6 262	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 495 \$, ce qui représente environ 0,0 % de l'actif net (626 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (96,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 040 654 \$ (20 770 926 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	0,5	100,0	2,2
	100,0	0,5	100,0	2,2

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	6,8	–
Consommation discrétionnaire	3,8	4,8
Énergie	15,6	17,1
Finance	42,3	42,6
Industrie	11,1	9,8
Technologies de l'information	1,0	0,7
Matériaux	15,2	14,8
Immobilier	2,0	0,5
Services de télécommunication	–	5,2
Bons du Trésor	0,5	2,2
Services aux collectivités	1,3	1,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	180 406 535	–	–	180 406 535
Instruments du marché monétaire	–	997 583	–	997 583
	180 406 535	997 583	–	181 404 118

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	207 709 260	–	–	207 709 260
Instruments du marché monétaire	–	4 645 308	–	4 645 308
	207 709 260	4 645 308	–	212 354 568

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	114 150 213	104 679 558
Trésorerie	3 028 194	749 901
Souscriptions à recevoir	65 946	872 497
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	342 839	296 728
	<u>117 587 192</u>	<u>106 598 684</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	14 566	61 542
	<u>14 566</u>	<u>61 542</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>117 572 626</u>	<u>106 537 142</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	88 087 096	88 853 798
Série F	427 481	365 594
Série I	29 058 049	17 317 750
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	18,43	20,89
Série F	18,27	20,73
Série I	18,80	21,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	3 450 355	2 105 359
Revenus d'intérêts à distribuer	181 763	250 835
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(419 956)	5 297 052
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(15 053 265)	(5 679 614)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(11 841 103)	1 973 632
Prêt de titres (note 11)	104 890	34 503
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 117)	(32 838)
Autres revenus	-	179
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(11 737 330)</u>	<u>1 975 476</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 086	3 061
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	260 837	204 984
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	26 650	21 083
Coûts de transactions	84 890	407 847
Total des charges	<u>377 712</u>	<u>638 110</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(12 115 042)</u>	<u>1 337 366</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(9 572 323)	1 074 715
Série F	(50 618)	8
Série I	(2 492 101)	262 643
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(1,97)	0,28
Série F	(2,52)	0,00
Série I	(2,17)	0,38
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 863 879	3 836 479
Série F	20 052	14 814
Série I	1 148 152	695 149

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	88 853 798	76 587 808
Série F	365 594	282 570
Série I	17 317 750	11 215 500
	<u>106 537 142</u>	<u>88 085 878</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(9 572 323)	1 074 715
Série F	(50 618)	8
Série I	(2 492 101)	262 643
	<u>(12 115 042)</u>	<u>1 337 366</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 361 701)	(1 600 523)
Série F	(8 281)	(3 447)
Série I	(797 351)	(339 265)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	–	(2 077 705)
Série F	–	(8 134)
Série I	–	(403 563)
	<u>(3 167 333)</u>	<u>(4 432 637)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	36 420 341	22 111 317
Série F	207 001	177 077
Série I	15 362 725	8 721 357
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 346 732	3 659 724
Série F	7 118	8 719
Série I	797 351	742 828
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(27 599 751)	(10 901 538)
Série F	(93 333)	(91 199)
Série I	(1 130 325)	(2 881 750)
	<u>26 317 859</u>	<u>21 546 535</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(766 702)	12 265 990
Série F	61 887	83 024
Série I	11 740 299	6 102 250
	<u>11 035 484</u>	<u>18 451 264</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	88 087 096	88 853 798
Série F	427 481	365 594
Série I	29 058 049	17 317 750
	<u>117 572 626</u>	<u>106 537 142</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 115 042)	1 337 366
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	419 956	(5 297 052)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	15 053 265	5 679 614
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(87 473 189)	(148 340 845)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	62 529 314	130 980 407
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(46 111)	(176 884)
Charges et autres montants à payer	–	(591)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(21 631 807)</u>	<u>(15 817 985)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 796 618	30 271 829
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(28 870 385)	(13 859 457)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16 133)	(21 365)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>23 910 100</u>	<u>16 391 007</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 278 293	573 022
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	749 901	176 879
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>3 028 194</u>	<u>749 901</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	181 763	250 938
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 404 244	1 928 374

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 89,4 %			
Biens de consommation de base – 7,8 %			
Corporation Cott	270 708	4 646 943	5 146 159
Premium Brands Holdings Corporation	54 236	5 318 905	4 060 107
		<u>9 965 848</u>	<u>9 206 266</u>
Énergie – 23,2 %			
Birchcliff Energy Ltd.	677 933	3 190 524	2 060 916
CES Energy Solutions Corp.	1 207 019	5 628 284	3 802 110
Freehold Royalties Ltd.	322 997	4 193 164	2 671 185
Gibson Energy Inc.	242 248	4 377 500	4 525 193
Keyera Corp.	93 100	3 723 807	2 402 911
Corporation Pétroles Parkland	122 965	3 713 681	4 345 583
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	2 549 990	3 525 635	3 314 987
Vermilion Energy, Inc.	98 716	4 312 188	2 839 072
Whitecap Resources Inc.	289 078	2 782 815	1 257 489
		<u>35 447 598</u>	<u>27 219 446</u>
Finance – 14,4 %			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	58 220	2 995 630	3 046 070
Intact Corporation financière	76 655	3 918 676	3 339 858
Financière Sun Life inc.	43 894	4 007 994	4 353 846
La Banque Toronto-Dominion	74 258	3 958 259	3 363 145
	42 445	2 805 935	2 880 318
		<u>17 686 494</u>	<u>16 983 237</u>
Industrie – 22,5 %			
Groupe Aecon Inc.	241 014	3 736 989	4 244 257
Badger Daylighting Ltd.	104 236	2 543 361	3 361 611
Boyd Group Income Fund	33 405	3 019 410	3 773 095
Cargojet Inc.	55 334	2 551 829	3 917 094
Finning International Inc.	135 768	4 222 960	3 231 278
Morneau Shepell, Inc.	159 745	3 421 481	4 000 015
Stantec Inc.	132 229	4 243 287	3 954 969
		<u>23 739 317</u>	<u>26 482 319</u>
Technologies de l'information – 3,9 %			
Open Text Corporation	104 309	3 860 466	4 641 751
Matériaux – 7,7 %			
HudBay Minerals, Inc.	290 092	2 538 670	1 873 994
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	250 620	5 542 741	4 240 490
Lundin Mining Corporation	524 614	3 958 753	2 958 823
		<u>12 040 164</u>	<u>9 073 307</u>
Immobilier – 3,9 %			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	102 369	3 354 321	4 534 947
Services aux collectivités – 6,0 %			
Algonquin Power & Utilities Corp.	252 630	3 595 223	3 468 610
Boral inc.	212 470	4 265 631	3 577 995
		<u>7 860 854</u>	<u>7 046 605</u>
TOTAL DES ACTIONS		<u>113 955 062</u>	<u>105 187 878</u>

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 7,6 %			
Bons du Trésor – 7,6 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 4 avr. 2019	9 000 000	8 959 770	8 962 335
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		<u>8 959 770</u>	<u>8 962 335</u>
Coûts de transactions			
		(156 905)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>122 757 927</u>	<u>114 150 213</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,0 %			
			<u>3 422 413</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>117 572 626</u>

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.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à faible et moyenne capitalisation.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	8 962 335	2 495 580
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	8 962 335	2 495 580

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (1 176 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe 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 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 89,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant

constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 518 788 \$ (10 218 398 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	7,6	100,0	2,3
	100,0	7,6	100,0	2,3

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	–	3,8
Biens de consommation de base	7,8	5,2
Énergie	23,2	24,7
Finance	14,4	12,7
Industrie	22,5	21,9
Technologies de l'information	3,9	3,5
Matériaux	7,7	10,7
Immobilier	3,9	6,1
Services de télécommunication	–	2,2
Bons du Trésor	7,6	2,3
Services aux collectivités	6,0	5,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Actions	105 187 878	–	–	105 187 878
Instruments du marché monétaire	–	8 962 335	–	8 962 335
	105 187 878	8 962 335	–	114 150 213
31 décembre 2017				
Actions	102 183 978	–	–	102 183 978
Instruments du marché monétaire	–	2 495 580	–	2 495 580
	102 183 978	2 495 580	–	104 679 558

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 les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	202 758 437	236 264 714
Trésorerie	168 182	20 769
Souscriptions à recevoir	71 591	2 196 401
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	487 304	411 531
	<u>203 485 514</u>	<u>238 893 415</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	59 839	170 587
	<u>59 839</u>	<u>170 587</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>203 425 675</u>	<u>238 722 828</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	197 477 001	229 410 480
Série F	1 051 819	1 077 672
Série I	4 896 855	8 234 676
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	15,94	17,66
Série F	16,05	17,93
Série I	16,16	18,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	5 075 489	5 016 030
Revenus d'intérêts à distribuer	80 163	23 154
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 771 591	9 663 576
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(29 856 263)	4 122 649
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(15 929 020)	18 825 409
Prêt de titres (note 11)	3 780	4 341
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 543	193
Autres revenus	-	1 139
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(15 923 697)</u>	<u>18 831 082</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 662	8 520
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	331 903	318 514
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	490	265
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	34 004	32 447
Coûts de transactions	65 364	110 794
Total des charges	<u>443 672</u>	<u>471 675</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(16 367 369)</u>	<u>18 359 407</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(15 771 956)	17 502 880
Série F	(114 242)	76 605
Série I	(481 171)	779 922
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(1,28)	1,41
Série F	(1,90)	1,52
Série I	(1,32)	1,43
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	12 362 178	12 449 066
Série F	60 241	50 498
Série I	363 488	543 862

† 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	229 410 480	198 725 944
Série F	1 077 672	793 118
Série I	8 234 676	10 008 304
	<u>238 722 828</u>	<u>209 527 366</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(15 771 956)	17 502 880
Série F	(114 242)	76 605
Série I	(481 171)	779 922
	<u>(16 367 369)</u>	<u>18 359 407</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(4 511 565)	(4 160 863)
Série F	(13 625)	(10 140)
Série I	(121 063)	(164 742)
	<u>(4 646 253)</u>	<u>(4 335 745)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	45 259 599	45 959 657
Série F	308 754	285 794
Série I	—	137 600
Distributions réinvesties		
Série Apogée	4 488 872	4 142 725
Série F	10 106	6 559
Série I	121 063	164 742
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(61 398 429)	(32 759 863)
Série F	(216 846)	(74 264)
Série I	(2 856 650)	(2 691 150)
	<u>(14 283 531)</u>	<u>15 171 800</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(31 933 479)	30 684 536
Série F	(25 853)	284 554
Série I	(3 337 821)	(1 773 628)
	<u>(35 297 153)</u>	<u>29 195 462</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	197 477 001	229 410 480
Série F	1 051 819	1 077 672
Série I	4 896 855	8 234 676
	<u>203 425 675</u>	<u>238 722 828</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 367 369)	18 359 407
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(8 771 591)	(9 663 576)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	29 856 263	(4 122 649)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	—	(21 864)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 308 259 818)	(705 134 113)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 320 681 423	691 628 441
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(75 773)	(150 325)
Charges et autres montants à payer	—	(936)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>17 063 135</u>	<u>(9 105 615)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 693 163	44 530 904
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(64 582 673)	(35 419 666)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(26 212)	(21 719)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(16 915 722)</u>	<u>9 089 519</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	147 413	(16 096)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 769	36 865
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>168 182</u>	<u>20 769</u>
Intérêts versés ¹⁾	489	265
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	80 163	23 157
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 999 716	4 843 840

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,8 %			
Services de télécommunication – 2,1 %			
Rogers Communications, Inc., cat. B	60 150	4 030 453	4 208 094
Consommation discrétionnaire – 4,5 %			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	57 730	936 560	946 772
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	41 590	1 286 708	1 723 490
Restaurant Brands International Inc.	62 170	3 113 137	4 433 964
Spin Master Corporation	54 060	2 261 773	2 075 363
		<u>7 598 178</u>	<u>9 179 589</u>
Biens de consommation de base – 7,6 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	130 360	5 591 323	8 852 748
Metro Inc., cat. A	74 750	3 143 115	3 538 665
Saputo inc.	78 640	2 653 899	3 081 902
		<u>11 388 337</u>	<u>15 473 315</u>
Énergie – 16,3 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	249 770	9 200 822	8 227 424
Enbridge Inc.	218 790	11 576 614	9 278 884
EnCana Corporation	296 770	4 787 939	2 338 548
Seven Generations Energy Ltd.	130 000	2 404 392	1 448 200
Suncor Énergie, Inc.	275 090	10 846 541	10 489 182
Whitecap Resources Inc.	315 380	3 312 084	1 371 903
		<u>42 128 392</u>	<u>33 154 141</u>
Finance – 32,7 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse†	168 480	10 586 083	11 465 064
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	146 120	5 427 286	7 644 998
Banque Canadienne Impériale de Commerce	74 620	7 977 033	7 587 362
Intact Corporation financière	43 570	3 421 095	4 321 708
Banque Royale du Canada	177 230	14 250 002	16 560 371
Financière Sun Life inc.	115 360	4 814 974	5 224 654
La Banque Toronto-Dominion	201 610	10 323 821	13 681 255
		<u>56 800 294</u>	<u>66 485 412</u>
Santé – 0,7 %			
Chartwell résidences pour retraités	104 850	1 496 661	1 433 300
Industrie – 12,5 %			
Air Canada	101 000	2 513 658	2 621 960
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	84 070	5 595 801	8 500 317
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	32 610	6 670 439	7 899 446
Waste Connections Inc.	63 280	5 639 519	6 412 162
		<u>20 419 417</u>	<u>25 433 885</u>
Technologies de l'information – 8,2 %			
Groupe CGI inc., cat. A	62 690	2 521 575	5 234 615
Constellation Software Inc.	4 410	1 399 772	3 853 723
Descartes Systems Group Inc., The	52 870	1 065 237	1 904 906
Open Text Corporation	37 100	1 682 196	1 650 950
Shopify Inc., cat. A	21 720	1 127 849	4 100 519
		<u>7 796 629</u>	<u>16 744 713</u>
Matériaux – 12,2 %			
Mines Agnico Eagle Limitée	91 220	4 643 739	5 026 222
CCL Industries Inc., cat. B	72 800	2 854 360	3 644 368
First Quantum Minerals Ltd.	158 350	2 720 861	1 748 184
Franco-Nevada Corporation	33 970	2 436 727	3 251 948
Lundin Mining Corporation	423 340	3 178 418	2 387 638
Nutrien Ltd.	88 170	5 767 989	5 653 460
Ressources Teck Ltée, cat. B	104 950	3 043 940	3 084 481
		<u>24 646 034</u>	<u>24 796 301</u>
TOTAL DES ACTIONS		<u>176 304 395</u>	<u>196 908 750</u>

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,9 %			
Billets de trésorerie – 2,9 %			
Merit Trust, billets de premier rang, 0,00 %, 2 janv. 2019	5 850 000	5 849 375	5 849 687
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		<u>5 849 375</u>	<u>5 849 687</u>
Coûts de transactions			
		(105 243)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>182 048 527</u>	<u>202 758 437</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			
			<u>667 238</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>203 425 675</u>

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.

† Placements dans des parties liées (note 10)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	5 849 687	4 048 338
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	5 849 687	4 048 338

Au 31 décembre 2018, 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 du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 % (420 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe 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 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (97,3 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant

constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 690 875 \$ (23 221 638 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	2,9	100,0	1,7
	100,0	2,9	100,0	1,7

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Billets de trésorerie	2,9	1,1
Services de communication	2,1	-
Consommation discrétionnaire	4,5	8,7
Biens de consommation de base	7,6	5,1
Énergie	16,3	20,6
Finance	32,7	33,6
Santé	0,7	-
Industrie	12,5	10,5
Technologies de l'information	8,2	7,8
Matériaux	12,2	11,0
Bons du Trésor	-	0,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	196 908 750	-	-	196 908 750
Instruments du marché monétaire	-	5 849 687	-	5 849 687
	196 908 750	5 849 687	-	202 758 437

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	232 216 376	-	-	232 216 376
Instruments du marché monétaire	-	4 048 338	-	4 048 338
	232 216 376	4 048 338	-	236 264 714

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 les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	572 303 869	773 634 770
Trésorerie	18 791 805	31 766 328
Montant à recevoir pour la vente de titres	83 641	—
Souscriptions à recevoir	231 175	941 353
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 422 149	1 482 194
	<u>592 832 639</u>	<u>807 824 645</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	244 434	3 563
Rachats à payer	113 049	1 058 492
Charges à payer	—	2
	<u>357 483</u>	<u>1 062 057</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>592 475 156</u>	<u>806 762 588</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	105 456 983	117 226 380
Série F	4 671 468	4 810 030
Série I	427 865 540	619 304 393
Série M	54 481 165	65 421 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	31,36	40,04
Série F	32,16	40,98
Série I	32,44	41,69
Série M	8,74	11,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	12 197 740	11 532 798
Revenus d'intérêts à distribuer	341 284	121 070
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 113 058	21 165 623
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(198 410 932)	54 198 634
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(134 758 850)	87 018 125
Prêt de titres (note 11)	209 747	484 209
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(421)	(25)
Autres revenus	—	489
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(134 549 524)</u>	<u>87 502 798</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	377 376	396 733
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	554 865	493 788
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	63	603
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	93 530	79 468
Coûts de transactions	428 219	376 756
Total des charges	1 455 302	1 348 483
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(104 116)
Charges, montant net	<u>1 455 302</u>	<u>1 244 367</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(136 004 826)</u>	<u>86 258 431</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(21 881 600)	11 736 288
Série F	(1 006 214)	387 025
Série I	(100 485 922)	68 030 480
Série M	(12 631 090)	6 104 638
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(6,78)	4,12
Série F	(7,47)	4,25
Série I	(6,95)	4,59
Série M	(2,11)	1,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 226 384	2 849 952
Série F	134 748	91 059
Série I	14 468 072	14 809 876
Série M	5 986 777	4 855 534

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	117 226 380	104 339 865
Série F	4 810 030	2 950 683
Série I	619 304 393	568 993 209
Série M	65 421 785	1 050
	<u>806 762 588</u>	<u>676 284 807</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉ AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(21 881 600)	11 736 288
Série F	(1 006 214)	387 025
Série I	(100 485 922)	68 030 480
Série M	(12 631 090)	6 104 638
	<u>(136 004 826)</u>	<u>86 258 431</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 945 162)	(1 438 468)
Série F	(23 540)	(26 485)
Série I	(8 796 095)	(8 835 307)
Série M	(725 396)	(604 000)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(3 692 837)	(706 240)
Série F	(145 424)	(28 656)
Série I	(14 778 272)	(3 751 435)
Série M	(1 954 501)	(396 859)
	<u>(32 061 227)</u>	<u>(15 787 450)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	38 189 134	19 883 498
Série F	2 412 955	1 886 684
Série I	39 849 453	16 467 354
Série M	14 054 804	70 554 568
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 613 929	2 138 376
Série F	160 813	50 495
Série I	23 574 367	12 586 742
Série M	2 631 305	990 797
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(28 052 861)	(18 726 939)
Série F	(1 537 152)	(409 716)
Série I	(130 802 384)	(34 186 650)
Série M	(12 315 742)	(11 228 409)
	<u>(46 221 379)</u>	<u>60 006 800</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(11 769 397)	12 886 515
Série F	(138 562)	1 859 347
Série I	(191 438 853)	50 311 184
Série M	(10 940 620)	65 420 735
	<u>(214 287 432)</u>	<u>130 477 781</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	105 456 983	117 226 380
Série F	4 671 468	4 810 030
Série I	427 865 540	619 304 393
Série M	54 481 165	65 421 785
	<u>592 475 156</u>	<u>806 762 588</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(136 004 826)	86 258 431
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(51 113 058)	(21 165 623)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	198 410 932	(54 198 634)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(124 548 842)	(150 536 074)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	178 739 098	111 783 068
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	60 045	(189 335)
Charges et autres montants à payer	(2)	(1 301)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>65 543 347</u>	<u>(28 049 468)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 216 525	108 005 768
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(173 653 582)	(63 560 219)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(80 813)	(21 480)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(78 517 870)</u>	<u>44 424 069</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 974 523)	16 374 601
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31 766 328	15 391 727
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>18 791 805</u>	<u>31 766 328</u>
Intérêts versés ¹⁾	63	603
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	341 284	127 278
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	12 257 784	11 337 255

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,7 %				ACTIONS (suite)			
Consommation discrétionnaire – 6,8 %				Immobilier – 9,6 %			
AutoCanada Inc.	661 515	14 443 910	7 508 195	Altus Group Ltd.	716 671	20 592 048	16 963 603
Meubles Léon Ltée	831 895	12 775 677	12 503 382	Colliers International Group Inc.	253 779	7 934 924	19 107 021
Lunetterie New Look Inc.	239 527	6 341 707	7 121 138	FirstService Corporation	222 527	4 956 140	20 848 555
Recipe Unlimited Corporation, à droit de vote subalterne	499 187	14 233 739	13 063 724			33 483 112	56 919 179
		47 795 033	40 196 439	Coûts de transactions		(1 063 919)	
Biens de consommation de base – 6,9 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		556 812 009	572 303 869
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	251 892	8 335 652	17 105 986	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,3 %			20 171 287
Industries Lassonde Inc.	75 679	18 414 001	15 076 770	ACTIF NET – 100,0 %			592 475 156
Mav Beauty Brands Inc.	791 145	10 444 337	8 449 429				
		37 193 990	40 632 185				
Énergie – 15,9 %							
CES Energy Solutions Corporation	3 048 759	14 058 898	9 603 591				
Enerflex Ltd.	1 286 990	17 750 329	20 566 096				
Kelt Exploration Ltd.	2 177 058	14 650 779	10 101 549				
Mullen Group Ltd.	1 182 403	23 661 663	14 437 141				
NuVista Energy Ltd.	2 288 171	14 407 252	9 335 738				
Peyto Exploration & Development Corp.	468 439	10 586 985	3 316 548				
Secure Energy Services Inc.	1 971 354	16 126 619	13 819 192				
Trican Well Service Ltd.	4 961 543	18 394 277	5 904 236				
ZCL Composites Inc.	1 104 398	7 983 994	6 946 663				
		137 620 796	94 030 754				
Finance – 6,4 %							
Banque canadienne de l'Ouest	948 763	24 373 138	24 705 789				
Equitable Group Inc.	222 968	9 381 216	13 181 868				
		33 754 354	37 887 657				
Santé – 1,3 %							
Thérapeutique Knight Inc.	989 957	6 824 855	7 612 769				
Industrie – 25,4 %							
ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 108 034	13 434 130	15 944 609				
Cervus Equipment Corporation	542 450	9 558 200	6 916 238				
Exco Technologies Ltd.	1 188 179	12 212 377	10 729 256				
GDI Services aux immeubles inc.	593 134	8 997 264	10 961 116				
Horizon North Logistics Inc.	4 378 642	15 692 614	7 881 556				
Groupe IBI Inc.	1 294 514	8 422 486	5 644 081				
K-Bro Linen Inc.	232 672	8 943 374	7 780 552				
Logistec Corporation, cat. B	107 732	4 369 160	4 661 564				
Maxar Technologies Ltd.	339 500	25 537 560	5 537 245				
Quincaillerie Richelieu Ltée	773 927	10 939 209	17 560 404				
Métaux Russel Inc.	531 725	12 755 336	11 341 694				
Corporation Savaria	29 781	360 741	388 940				
Stantec Inc.	378 473	8 015 480	11 320 127				
Industries Toromont Ltée	488 988	13 867 445	26 532 489				
Groupe WSP Global Inc.	121 956	3 920 328	7 155 159				
		157 025 704	150 355 030				
Technologies de l'information – 7,9 %							
Absolute Software Corporation	1 308 397	9 525 622	10 126 993				
Enghouse Systems Limited	318 360	11 053 053	21 142 288				
Tucows Inc.	189 163	12 927 301	15 497 803				
Tucows Inc., cat. A	1 341	99 899	109 922				
		33 605 875	46 877 006				
Matériaux – 16,5 %							
5N Plus Inc.	2 133 382	6 240 279	6 613 484				
CCL Industries Inc., cat. B	528 528	11 852 474	26 458 112				
IPL Plastics Inc.	609 111	8 059 655	6 091 110				
Major Drilling Group International Inc.	2 110 606	14 489 371	9 708 788				
Stella-Jones Inc.	640 677	17 433 476	25 377 216				
Winpak Ltée	493 071	12 496 954	23 544 140				
		70 572 209	97 792 850				

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à faible et moyenne capitalisation.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	15 497 803	–	15 497 803	2,6
	15 497 803	–	15 497 803	2,6

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1	–	1	0,0
	1	–	1	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 549 780 \$, ce qui représente environ 0,3 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,7 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 57 230 387 \$ (77 363 477 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	6,8	6,3
Biens de consommation de base	6,9	3,8
Énergie	15,9	19,2
Finance	6,4	11,3
Santé	1,3	2,4
Industrie	25,4	27,7
Technologies de l'information	7,9	8,1
Matériaux	16,5	13,2
Immobilier	9,6	3,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	572 303 869	–	–	572 303 869
	572 303 869	–	–	572 303 869

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	773 634 770	–	–	773 634 770
	773 634 770	–	–	773 634 770

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	122 719 066	115 308 569
Trésorerie	4 298 347	4 493 299
Souscriptions à recevoir	43 021	986 057
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	280 434	183 854
	<u>127 340 868</u>	<u>120 971 779</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	14 777	56 393
	<u>14 777</u>	<u>56 393</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>127 326 091</u>	<u>120 915 386</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	122 408 228	116 184 957
Série F	790 354	598 803
Série I	4 127 509	4 131 626
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	16,08	15,76
Série F	16,08	15,90
Série I	16,60	16,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	3 217 998	2 594 950
Revenus d'intérêts à distribuer	64 908	44 424
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 388 290	1 791 915
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 326 013)	8 242 025
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 345 183	12 673 314
Prêt de titres (note 11)	6 095	3 795
Gain (perte) de change net réalisé et latent	321 832	(353 766)
Autres revenus	78	480
Total des revenus (pertes), montant net	<u>6 673 188</u>	<u>12 323 823</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 687	4 426
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	262 164	222 278
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	181	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	447 238	358 802
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	25 342	21 930
Coûts de transactions	22 447	19 761
Total des charges	<u>765 308</u>	<u>628 338</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>5 907 880</u>	<u>11 695 485</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 722 757	11 143 194
Série F	8 525	49 860
Série I	176 598	502 431
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,77	1,58
Série F	0,21	1,68
Série I	0,73	1,78
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 433 071	7 036 045
Série F	40 248	29 700
Série I	242 894	282 927

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	116 184 957	98 668 107
Série F	598 803	406 066
Série I	4 131 626	4 775 390
	<u>120 915 386</u>	<u>103 849 563</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	5 722 757	11 143 194
Série F	8 525	49 860
Série I	176 598	502 431
	<u>5 907 880</u>	<u>11 695 485</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 359 331)	(1 980 572)
Série F	(9 595)	(5 364)
Série I	(86 625)	(79 317)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(605 914)	–
Série F	(3 976)	–
Série I	(20 183)	–
	<u>(3 085 624)</u>	<u>(2 065 253)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	28 789 525	23 471 002
Série F	372 116	215 867
Série I	917 635	114 075
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 953 053	1 971 294
Série F	10 349	3 585
Série I	106 808	79 317
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(28 276 819)	(17 088 068)
Série F	(185 868)	(71 211)
Série I	(1 098 350)	(1 260 270)
	<u>3 588 449</u>	<u>7 435 591</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	6 223 271	17 516 850
Série F	191 551	192 737
Série I	(4 117)	(643 764)
	<u>6 410 705</u>	<u>17 065 823</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	122 408 228	116 184 957
Série F	790 354	598 803
Série I	4 127 509	4 131 626
	<u>127 326 091</u>	<u>120 915 386</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 907 880	11 695 485
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 388 290)	(1 791 915)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 326 013	(8 242 025)
(Gain) perte de change latent	48 476	(69 251)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(28 678 010)	(20 756 610)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	24 329 788	15 382 400
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(96 580)	21 843
Charges et autres montants à payer	–	(641)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(1 550 723)</u>	<u>(3 760 714)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 022 313	22 975 335
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 602 652)	(18 398 349)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 414)	(11 057)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>1 404 247</u>	<u>4 565 929</u>
Gain (perte) de change latent	(48 476)	69 251
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(146 476)	805 215
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 493 299	3 618 833
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>4 298 347</u>	<u>4 493 299</u>
Intérêts versés ¹⁾	181	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	64 908	45 758
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 674 181	2 256 657

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,2 %			
Services de télécommunication – 3,4 %			
Omnicom Group Inc.	43 577	4 570 836	4 353 658
Consommation discrétionnaire – 11,9 %			
Dollar General Corporation	36 867	4 278 188	5 435 403
Lowe's Companies, Inc.	40 378	3 962 427	5 087 183
Ross Stores, Inc.	41 320	3 599 180	4 689 562
		<u>11 839 795</u>	<u>15 212 148</u>
Biens de consommation de base – 16,8 %			
Altria Group Inc.	52 020	4 178 491	3 504 758
ConAgra Foods, Inc.	98 422	4 795 682	2 867 755
J.M. Smucker Company, The	33 320	5 746 576	4 249 314
Kroger Company, The	110 502	4 141 873	4 145 257
Philip Morris International Inc.	42 568	4 879 086	3 876 575
Procter & Gamble Company, The	22 077	2 455 452	2 768 208
		<u>26 197 160</u>	<u>21 411 867</u>
Énergie – 7,9 %			
Chevron Corporation	22 217	3 109 293	3 297 031
Occidental Petroleum Corporation	43 705	4 113 566	3 659 373
Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE	39 583	2 845 399	3 146 316
		<u>10 068 258</u>	<u>10 102 720</u>
Finance – 11,5 %			
Aflac, Inc.	90 735	4 392 440	5 639 066
Marsh & McLennan Companies, Inc.	45 756	4 102 182	4 977 685
State Street Corporation	47 310	4 050 317	4 070 281
		<u>12 544 939</u>	<u>14 687 032</u>
Santé – 30,3 %			
Laboratoires Abbott	59 559	3 294 873	5 876 443
AmerisourceBergen Corporation	39 819	4 451 253	4 041 215
Amgen Inc.	25 413	5 274 430	6 748 440
CVS Health Corporation	60 873	6 828 620	5 440 605
Johnson & Johnson	30 341	4 919 535	5 341 172
Merck & Co., Inc.	49 017	3 892 258	5 109 114
UnitedHealth Group Inc.	17 794	3 435 746	6 046 872
		<u>32 096 715</u>	<u>38 603 861</u>
Industrie – 9,1 %			
3M Company	10 135	2 357 974	2 634 259
Illinois Tool Works Inc.	27 501	4 098 797	4 752 690
W.W. Grainger, Inc.	10 811	3 197 403	4 164 067
		<u>9 654 174</u>	<u>11 551 016</u>
Technologies de l'information – 5,3 %			
Automatic Data Processing, Inc.	18 713	2 322 371	3 347 041
Microchip Technology Inc.	35 163	2 465 658	3 449 723
		<u>4 788 029</u>	<u>6 796 764</u>
Coûts de transactions		(43 584)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>111 716 322</u>	122 719 066
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %			4 607 025
ACTIF NET – 100,0 %			<u>127 326 091</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	126 458 440	–	126 458 440	99,3
	126 458 440	–	126 458 440	99,3

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	119 664 713	–	119 664 713	99,0
	119 664 713	–	119 664 713	99,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 645 844 \$, ce qui représente environ 9,9 % de l'actif net (11 966 471 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (95,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 271 907 \$ (11 530 857 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	3,4	–
Consommation discrétionnaire	11,9	15,5
Biens de consommation de base	16,8	17,1
Énergie	7,9	8,9
Finance	11,5	12,8
Santé	30,3	24,1
Industrie	9,1	10,7
Technologies de l'information	5,3	6,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	122 719 066	–	–	122 719 066
	122 719 066	–	–	122 719 066

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	115 308 569	–	–	115 308 569
	115 308 569	–	–	115 308 569

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	96 589 182	91 293 548
Trésorerie	11 979 991	4 507 273
Souscriptions à recevoir	51 925	1 052 101
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	69 256	72 272
	<u>108 690 354</u>	<u>96 925 194</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	18 417	35 037
	<u>18 417</u>	<u>35 037</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>108 671 937</u>	<u>96 890 157</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	95 076 964	88 292 080
Série F	553 168	456 013
Série I	13 041 805	8 142 064
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	17,23	18,27
Série F	17,06	18,28
Série I	17,89	19,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 179 015	1 797 415
Revenus d'intérêts à distribuer	95 477	38 970
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 545 104	5 219 963
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(8 548 027)	3 908 693
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 728 431)	10 965 041
Prêt de titres (note 11)	4 414	2 776
Gain (perte) de change net réalisé et latent	290 906	(409 490)
Autres revenus	268	1 170
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(5 432 843)</u>	<u>10 559 497</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 197	89 348
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	497 947	396 085
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	22	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	170 982	169 069
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	46 702	47 348
Coûts de transactions	37 828	60 357
Total des charges	<u>758 927</u>	<u>763 347</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(6 191 770)</u>	<u>9 796 150</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(5 336 838)	8 236 821
Série F	(44 819)	38 205
Série I	(810 113)	867 834
Série M	—	653 290
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(1,02)	1,84
Série F	(1,60)	1,62
Série I	(1,49)	2,32
Série M	—	0,66
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 226 333	4 471 200
Série F	27 977	23 544
Série I	545 106	374 598
Série M	—	989 783

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	88 292 080	70 044 228
Série F	456 013	382 305
Série I	8 142 064	5 190 728
Série M	–	52 274 977
	<u>96 890 157</u>	<u>127 892 238</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(5 336 838)	8 236 821
Série F	(44 819)	38 205
Série I	(810 113)	867 834
Série M	–	653 290
	<u>(6 191 770)</u>	<u>9 796 150</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(444 745)	(1 049 936)
Série F	(704)	(2 824)
Série I	(115 091)	(126 590)
	<u>(560 540)</u>	<u>(1 179 350)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	33 485 267	23 686 671
Série F	214 805	186 440
Série I	6 603 654	2 958 653
Série M	–	2 084 378
Distributions réinvesties		
Série Apogée	443 456	1 047 507
Série F	506	1 887
Série I	115 091	126 590
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(21 362 256)	(13 673 211)
Série F	(72 633)	(150 000)
Série I	(893 800)	(875 151)
Série M	–	(55 012 645)
	<u>18 534 090</u>	<u>(39 618 881)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	6 784 884	18 247 852
Série F	97 155	73 708
Série I	4 899 741	2 951 336
Série M	–	(52 274 977)
	<u>11 781 780</u>	<u>(31 002 081)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	95 076 964	88 292 080
Série F	553 168	456 013
Série I	13 041 805	8 142 064
Série M	–	–
	<u>108 671 937</u>	<u>96 890 157</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 191 770)	9 796 150
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 545 104)	(5 219 963)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	8 548 027	(3 908 693)
(Gain) perte de change latente	55 627	(73 681)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(674 721)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(28 110 447)	(12 430 882)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	15 811 892	51 182 433
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 016	33 461
Charges et autres montants à payer	–	(2 050)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 428 759)	38 702 054
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 303 902	28 241 599
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 345 310)	(69 758 432)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 488)	(3 369)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 957 104	(41 520 202)
Gain (perte) de change latent	(55 627)	73 681
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 528 345	(2 818 148)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 507 273	7 251 740
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 979 991	4 507 273
Intérêts versés ¹⁾	22	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	95 477	40 890
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 011 048	985 167

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 88,9 %			
Consommation discrétionnaire – 12,3 %			
Carter's Inc.	28 122	3 440 919	3 131 060
Mohawk Industries, Inc.	12 800	2 986 728	2 042 189
PVH Corp.	27 219	3 549 155	3 451 200
Ross Stores, Inc.	41 403	2 879 760	4 698 982
		<u>12 856 562</u>	<u>13 323 431</u>
Énergie – 2,3 %			
Pioneer Natural Resources Company	13 880	2 728 045	2 490 175
Finance – 12,3 %			
BankUnited	27 163	1 249 608	1 109 374
CIT Group, Inc.	30 684	1 561 535	1 601 840
East West Bancorp, Inc.	44 167	3 206 579	2 622 619
First Republic Bank	27 117	2 266 890	3 214 475
FNF Group	45 855	2 220 794	1 966 608
SEI Investments Company	46 104	2 748 757	2 905 556
		<u>13 254 163</u>	<u>13 420 472</u>
Santé – 10,7 %			
Agilent Technologies, Inc.	44 914	2 563 278	4 133 107
Becton, Dickinson and Company	16 306	3 401 776	5 011 824
Laboratory Corporation of America Holdings	14 700	2 581 565	2 533 819
		<u>8 546 619</u>	<u>11 678 750</u>
Industrie – 21,8 %			
Air Lease Corporation	73 567	4 025 531	3 031 673
Carlisle Companies Inc.	14 433	1 768 813	1 979 054
EMCOR Group, Inc.	31 546	2 327 173	2 568 588
Hexcel Corporation	53 099	3 125 002	4 153 294
IDEX Corporation	18 944	1 977 104	3 262 767
Jacobs Engineering Group, Inc.	50 315	2 992 114	4 012 406
JELD-WEN Holding Inc.	22 551	1 026 253	437 128
Roper Technologies Inc.	6 160	1 380 732	2 239 542
Wabtec Corporation	20 439	2 026 845	1 958 640
		<u>20 649 567</u>	<u>23 643 092</u>
Technologies de l'information – 13,5 %			
Black Knight Inc.	14 059	769 013	864 160
Euronet Worldwide, Inc.	36 094	3 310 163	5 040 794
Genpact Limited	98 748	3 500 106	3 635 631
Keysight Technologies Inc.	60 121	2 432 414	5 091 275
		<u>10 011 696</u>	<u>14 631 860</u>
Matériaux – 2,3 %			
Albemarle Corporation	23 920	2 419 378	2 514 752
Immobilier – 13,7 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	20 178	3 118 715	3 171 977
CB Richard Ellis Group, Inc.	76 673	3 299 333	4 187 792
Equinix Inc.	6 879	3 729 383	3 308 316
Mid-America Apartment Communities Inc.	32 315	3 954 313	4 218 565
		<u>14 101 744</u>	<u>14 886 650</u>
Coûts de transactions		(62 079)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>84 505 695</u>	<u>96 589 182</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,1 %			<u>12 082 755</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>108 671 937</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à faible ou moyenne capitalisation situées aux États-Unis.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	100 627 609	–	100 627 609	92,6
	100 627 609	–	100 627 609	92,6

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	95 805 017	–	95 805 017	98,9
	95 805 017	–	95 805 017	98,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 062 761 \$, ce qui représente environ 9,3 % de l'actif net (9 580 502 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 88,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (94,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 658 918 \$ (9 129 355 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	12,3	15,9
Énergie	2,3	2,8
Finance	12,3	16,2
Santé	10,7	10,2
Industrie	21,8	22,6
Technologies de l'information	13,5	10,8
Matériaux	2,3	5,3
Immobilier	13,7	10,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	96 589 182	–	–	96 589 182
	96 589 182	–	–	96 589 182

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	91 293 548	–	–	91 293 548
	91 293 548	–	–	91 293 548

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 les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	315 208 517	271 690 832
Trésorerie	12 459 595	7 627 268
Souscriptions à recevoir	162 486	1 495 302
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	145 035	114 646
	<u>327 975 633</u>	<u>280 928 048</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	245 669	506 268
	<u>245 669</u>	<u>506 268</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>327 729 964</u>	<u>280 421 780</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	150 897 364	132 849 795
Série F	2 157 744	1 139 489
Série I	4 712 467	4 967 623
Série M	169 962 389	141 464 873
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	26,48	22,62
Série F	25,77	22,11
Série I	26,60	22,72
Série M	12,16	10,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	2 660 112	1 163 603
Revenus d'intérêts à distribuer	173 959	71 739
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 671 402	7 290 932
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	22 770 146	18 919 421
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	51 275 619	27 445 695
Prêt de titres (note 11)	6 511	348
Gain (perte) de change net réalisé et latent	431 973	(453 580)
Autres revenus	274	498
Total des revenus (pertes), montant net	<u>51 714 377</u>	<u>26 992 961</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	693 865	136 302
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	451 245	343 283
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	55	1 149
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	432 700	191 001
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	111 805	49 708
Coûts de transactions	35 185	21 936
Total des charges	<u>1 726 104</u>	<u>744 514</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>49 988 273</u>	<u>26 248 447</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	24 314 923	20 052 954
Série F	217 395	275 280
Série I	831 912	968 885
Série M	24 624 043	4 951 328
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	4,17	3,47
Série F	3,08	3,44
Série I	4,40	3,77
Série M	1,75	0,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 836 177	5 771 432
Série F	70 565	80 103
Série I	189 048	256 701
Série M	14 043 269	13 423 418

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	132 849 795	109 331 325
Série F	1 139 489	1 901 836
Série I	4 967 623	5 943 333
Série M	141 464 873	–
	<u>280 421 780</u>	<u>117 176 494</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	24 314 923	20 052 954
Série F	217 395	275 280
Série I	831 912	968 885
Série M	24 624 043	4 951 328
	<u>49 988 273</u>	<u>26 248 447</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(625 111)	(449 823)
Série I	(29 431)	(33 130)
Série M	(466 148)	–
	<u>(1 120 690)</u>	<u>(482 953)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	36 036 296	27 087 153
Série F	1 083 540	646 273
Série I	895 502	55 875
Série M	35 605 783	141 299 520
Distributions réinvesties		
Série Apogée	622 373	447 769
Série I	29 431	33 130
Série M	453 684	–
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(42 300 912)	(23 619 583)
Série F	(282 680)	(1 683 900)
Série I	(1 982 570)	(2 000 470)
Série M	(31 719 846)	(4 785 975)
	<u>(1 559 399)</u>	<u>137 479 792</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	18 047 569	23 518 470
Série F	1 018 255	(762 347)
Série I	(255 156)	(975 710)
Série M	28 497 516	141 464 873
	<u>47 308 184</u>	<u>163 245 286</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	150 897 364	132 849 795
Série F	2 157 744	1 139 489
Série I	4 712 467	4 967 623
Série M	169 962 389	141 464 873
	<u>327 729 964</u>	<u>280 421 780</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 988 273	26 248 447
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(25 671 402)	(7 290 932)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(22 770 146)	(18 919 421)
(Gain) perte de change latente	170 918	(115 760)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(96 711 033)	(157 761 259)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	101 634 895	24 910 516
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(30 389)	(52 075)
Charges et autres montants à payer	–	(966)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>6 611 116</u>	<u>(132 981 450)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	74 953 938	167 788 138
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(76 546 607)	(31 637 941)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 202)	(2 055)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(1 607 871)</u>	<u>136 148 142</u>
Gain (perte) de change latent	(170 918)	115 760
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 003 245	3 166 692
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 627 268	4 344 816
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>12 459 595</u>	<u>7 627 268</u>
Intérêts versés ¹⁾	55	1 149
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	173 959	74 009
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 197 023	918 256

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,2 %			
Services de télécommunication – 14,8 %			
Alphabet Inc., cat. A	5 458	6 889 715	7 780 040
Alphabet Inc., cat. C	14 799	13 450 060	20 906 303
Facebook Inc.	111 584	20 387 741	19 953 547
		<u>40 727 516</u>	<u>48 639 890</u>
Consommation discrétionnaire – 23,3 %			
Booking Holdings Inc.	3 052	6 212 128	7 170 876
Dollar General Corporation	105 582	11 588 604	15 566 245
NIKE, Inc., cat. B	168 876	10 252 889	17 079 263
O'Reilly Automotive, Inc.	42 256	10 796 930	19 847 777
Starbucks Corporation	189 780	12 172 559	16 671 894
		<u>51 023 110</u>	<u>76 336 055</u>
Biens de consommation de base – 3,4 %			
Nestlé S.A., CAAE	99 709	10 081 362	11 011 678
Santé – 10,4 %			
Align Technology Inc.	24 221	4 509 511	6 919 578
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	21 667	10 653 850	11 039 211
Zoetis Inc.	138 000	12 979 723	16 102 635
		<u>28 143 084</u>	<u>34 061 424</u>
Technologies de l'information – 44,3 %			
Accenture PLC, cat. A	76 897	11 628 984	14 791 354
Adobe Systems Inc.	61 767	11 711 947	19 062 266
Automatic Data Processing, Inc.	108 717	14 227 657	19 445 317
Gartner Inc., cat. A	66 983	9 491 515	11 680 999
MasterCard, Inc., cat. A	34 973	5 803 544	8 999 913
Microsoft Corporation	210 417	23 258 760	29 153 782
NVIDIA Corporation	38 523	14 031 356	7 015 361
Oracle Corporation	195 867	10 794 370	12 063 342
Visa Inc., cat. A	127 498	14 353 227	22 947 136
		<u>115 301 360</u>	<u>145 159 470</u>
Coûts de transactions		<u>(37 978)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>245 238 454</u>	315 208 517
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %			<u>12 521 447</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>327 729 964</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines à grande capitalisation.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	327 549 064	–	327 549 064	99,9
	327 549 064	–	327 549 064	99,9

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	278 779 950	–	278 779 950	99,4
	278 779 950	–	278 779 950	99,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 32 754 906 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (27 877 995 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 96,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (96,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 520 852 \$ (27 169 083 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services de communication	14,8	–
Consommation discrétionnaire	23,3	26,2
Biens de consommation de base	3,4	4,5
Santé	10,4	14,9
Technologies de l'information	44,3	51,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	315 208 517	–	–	315 208 517
	315 208 517	–	–	315 208 517

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	271 690 832	–	–	271 690 832
	271 690 832	–	–	271 690 832

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 les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	950 989 324	1 267 693 403
Instruments dérivés	107	—
Trésorerie	1 057 450	4 537 777
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 205 095	—
Souscriptions à recevoir	392 734	2 558 845
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 074 224	1 039 104
	<u>955 718 934</u>	<u>1 275 829 129</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	35 385	593 311
	<u>35 385</u>	<u>593 311</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>955 683 549</u>	<u>1 275 235 818</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	176 843 586	189 340 069
Série F	1 352 663	1 411 869
Série I	777 487 300	1 084 483 880
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,84	13,41
Série F	12,05	13,62
Série I	12,19	13,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	43 868 137	36 318 289
Revenus d'intérêts à distribuer	71 483	300 032
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 748 631	62 753 264
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(140 896 740)	94 621 488
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	107	—
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(87 208 382)	193 993 073
Prêt de titres (note 11)	138 411	116 250
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(250 706)	(202 342)
Autres revenus	—	1 016
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(87 320 677)</u>	<u>193 907 997</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 584	12 562
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	874 554	828 007
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 525	8 311
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	6 180 857	5 064 427
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	88 864	84 328
Coûts de transactions	670 126	596 532
Total des charges	<u>7 835 759</u>	<u>6 595 302</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(95 156 436)</u>	<u>187 312 695</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(15 803 737)	26 151 417
Série F	(135 310)	185 664
Série I	(79 217 389)	160 975 614
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(1,12)	1,95
Série F	(1,26)	1,94
Série I	(1,05)	2,10
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	14 099 684	13 402 882
Série F	107 600	95 914
Série I	75 656 818	76 635 398

† 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	189 340 069	157 844 724
Série F	1 411 869	1 195 624
Série I	1 084 483 880	958 262 977
	<u>1 275 235 818</u>	<u>1 117 303 325</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(15 803 737)	26 151 417
Série F	(135 310)	185 664
Série I	(79 217 389)	160 975 614
	<u>(95 156 436)</u>	<u>187 312 695</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(6 341 572)	(4 217 703)
Série F	(35 479)	(18 706)
Série I	(29 949 960)	(26 631 447)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	–	(1 414 451)
Série F	–	(10 222)
Série I	–	(8 195 470)
	<u>(36 327 011)</u>	<u>(40 487 999)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	44 197 590	39 087 462
Série F	308 898	348 737
Série I	120 837 354	64 693 140
Distributions réinvesties		
Série Apogée	6 314 255	5 611 551
Série F	26 746	20 466
Série I	29 949 960	34 826 917
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(40 863 019)	(33 722 931)
Série F	(224 061)	(309 694)
Série I	(348 616 545)	(99 447 851)
	<u>(188 068 822)</u>	<u>11 107 797</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(12 496 483)	31 495 345
Série F	(59 206)	216 245
Série I	(306 996 580)	126 220 903
	<u>(319 552 269)</u>	<u>157 932 493</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	176 843 586	189 340 069
Série F	1 352 663	1 411 869
Série I	777 487 300	1 084 483 880
	<u>955 683 549</u>	<u>1 275 235 818</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(95 156 436)	187 312 695
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 748 631)	(62 753 264)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	140 896 740	(94 621 488)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	(107)	–
(Gain) perte de change latente	4 580	(2 311)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 311 957)	(1 058 049)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(650 216 311)	(676 630 947)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	835 879 143	679 713 824
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(35 120)	(91 399)
Charges et autres montants à payer	–	(2 335)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>219 311 901</u>	<u>31 866 726</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	167 509 953	101 883 841
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(390 261 551)	(132 997 237)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(36 050)	(29 065)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(222 787 648)</u>	<u>(31 142 461)</u>
Gain (perte) de change latente	(4 580)	2 311
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 475 747)	724 265
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 537 777	3 811 201
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>1 057 450</u>	<u>4 537 777</u>
Intérêts versés ¹⁾	5 525	8 311
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	71 483	301 250
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	35 340 205	30 103 196

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,5 %			
Australie – 4,8 %			
Computershare Ltd.	315 650	5 368 780	5 215 722
CSL Ltd.	28 256	5 313 288	5 036 336
Dexus Property Group	232 043	2 278 215	2 368 477
Harvey Norman Holdings Limited	800 255	3 324 362	2 432 999
Lend Lease Group	237 927	3 552 454	2 648 911
Macquarie Group Ltd.	131 383	9 424 472	13 721 076
Qantas Airways Ltd.	394 511	2 069 141	2 198 015
Rio Tinto Limited	81 066	5 123 913	6 119 439
Santos Ltd.	1 125 121	7 125 342	5 926 564
		<u>43 579 967</u>	<u>45 667 539</u>
Autriche – 0,4 %			
OMV AG	68 954	3 758 175	4 114 834
Belgique – 1,3 %			
Telenet Group Holding NV	69 020	4 316 164	4 371 664
UCB SA	70 183	6 912 260	7 806 883
		<u>11 228 424</u>	<u>12 178 547</u>
Brésil – 0,3 %			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	286 500	2 834 270	3 176 007
Danemark – 0,2 %			
Novo Nordisk A/S, cat. B	32 863	1 844 599	2 061 325
Finlande – 2,1 %			
Neste Oyj	47 606	4 033 265	5 015 090
Nokia Oyj	893 737	6 876 050	7 045 651
UPM-Kymmene Oyj	223 314	5 080 437	7 747 443
		<u>15 989 752</u>	<u>19 808 184</u>
France – 8,8 %			
Atos SE	84 810	12 006 354	9 414 980
AXA SA	291 224	9 076 698	8 561 045
bioMérieux	59 258	5 716 103	5 329 535
Kering SA	10 548	7 382 121	6 735 504
Klépierre	213 539	12 751 221	8 970 180
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	12 787	3 048 048	5 126 592
Peugeot SA	307 828	8 953 972	8 928 035
Safran SA	92 261	7 261 145	15 123 308
STMicroelectronics NV	128 110	3 719 604	2 494 399
Thales SA	70 115	7 751 667	11 128 342
TOTAL SA	31 677	2 138 801	2 283 227
		<u>79 805 734</u>	<u>84 095 147</u>
Allemagne – 5,7 %			
Allianz SE	44 501	9 581 566	12 183 866
Bayer AG	53 575	7 053 073	5 068 669
Continental AG	27 612	7 828 338	5 209 459
Covestro AG	100 279	9 684 955	6 768 815
Deutsche Lufthansa AG	125 235	4 188 236	3 853 507
Deutsche Telekom AG	206 689	4 585 887	4 790 334
Hochtief AG	39 869	6 934 998	7 331 699
SAP SE	52 556	5 653 437	7 142 735
United Internet AG	36 100	3 060 688	2 154 657
		<u>58 571 178</u>	<u>54 503 741</u>
Hong Kong – 4,9 %			
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	1 551 500	8 973 672	7 817 090
Cheung Kong Property Holdings Ltd	379 000	4 186 702	3 759 551
China Shenhua Energy Co Ltd.	952 000	3 126 632	2 828 597
CK Hutchison Holdings Ltd.	121 000	1 922 976	1 577 364
Fosun International Ltd.	1 176 000	2 687 565	2 346 892
Galaxy Entertainment Group Ltd.	498 000	3 603 549	4 264 016
Hang Seng Bank Ltd.	319 300	10 410 175	9 728 623
Hongkong Electric Holdings Limited	604 000	6 773 102	5 720 249

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Hong Kong (suite)			
Weichai Power Co., Ltd.	1 595 000	2 262 997	2 467 314
WH Group Ltd.	5 872 500	6 245 878	6 108 504
		<u>50 193 248</u>	<u>46 618 200</u>
Irlande – 0,6 %			
Smurfit Kappa Group PLC	152 140	6 553 838	5 512 545
Israël – 0,6 %			
Bank Leumi le-Israel Ltd.	351 360	2 630 807	2 903 085
NICE Systems Ltd.	21 468	3 006 184	3 172 659
		<u>5 636 991</u>	<u>6 075 744</u>
Italie – 0,8 %			
Fiat Chrysler Automobiles NV	370 193	10 880 249	7 343 381
Japon – 25,4 %			
Alfresa Holdings Corporation	74 700	2 085 307	2 636 840
Asahi Breweries, Ltd.	121 900	4 817 114	6 496 436
Astellas Pharma Inc.	457 900	9 131 913	7 950 825
Brother Industries, Ltd.	176 900	5 576 284	3 542 815
Central Japan Railway Company	51 400	11 103 448	14 901 938
Dai-ichi Life Holdings Inc.	191 500	4 392 689	4 048 684
Daiwa House Industry Co., Ltd.	121 400	5 315 529	5 260 639
Fuji Electric Holdings Co., Ltd.	80 300	2 188 172	3 194 776
Hitachi Ltd.	320 900	15 285 891	11 638 565
Honda Motor Co., Ltd.	133 900	4 858 834	4 774 022
Hoya Corporation	221 800	13 941 523	18 497 219
Kajima Corporation	404 700	8 685 179	7 401 837
Kao Corporation	37 700	2 315 552	3 792 336
KDDI Corporation	325 600	9 744 654	10 586 566
Kirin Holdings Co., Ltd.	447 600	11 810 555	12 846 213
Lion Corporation	201 700	4 849 703	5 676 513
MEIJ Holdings Co., Ltd.	30 500	4 077 480	3 390 983
Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	243 600	3 168 705	2 500 478
Mitsubishi Corporation	355 000	10 603 784	13 219 760
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	186 600	6 485 202	3 803 580
Nexon Co., Ltd.	297 100	5 744 612	5 178 401
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	44 700	2 335 470	2 483 239
Obayashi Corporation	364 100	5 300 136	4 460 743
ORIX Corporation	367 100	5 898 111	7 277 531
Shimizu Corporation	370 100	4 275 908	4 149 974
Shionogi & Co., Ltd.	189 600	9 304 740	14 668 808
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	104 300	5 426 196	4 803 558
Sony Corporation	285 200	18 792 990	18 739 297
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	1 043 400	7 211 711	6 962 038
Sumitomo Corporation	523 000	10 363 571	10 066 581
Suzuki Motor Corporation	96 900	6 335 047	6 689 966
Teijin Ltd.	131 500	3 027 386	2 856 345
Tokyo Electron Ltd.	27 700	3 316 605	4 336 107
Tosoh Corporation	217 200	5 428 718	3 834 492
		<u>233 198 719</u>	<u>242 668 105</u>
Pays-Bas – 4,3 %			
ABN AMRO Group NV	266 058	8 404 044	8 502 870
ArcelorMittal	129 289	5 180 095	3 639 712
Koninklijke Ahold Delhaize NV	678 869	19 454 740	23 366 958
Randstand Holding NV	85 967	6 735 457	5 364 583
		<u>39 774 336</u>	<u>40 874 123</u>
Norvège – 1,1 %			
DnB NOR ASA	161 610	4 132 536	3 537 185
Equinor ASA	236 150	7 001 571	6 872 080
		<u>11 134 107</u>	<u>10 409 265</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Singapour – 1,3 %				États-Unis (suite)			
Genting Singapore PLC	2 106 000	2 203 688	2 056 736	Ternium S.A., CAAE	114 917	3 323 280	4 248 173
United Overseas Bank Ltd.	431 800	11 290 564	10 558 576	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	160 987	4 938 793	3 386 287
		13 494 252	12 615 312			50 505 718	49 689 620
Corée du Sud – 1,6 %				Coûts de transactions			
KB Financial Group Inc.	169 109	8 855 329	9 656 280			(434 462)	
Samsung Electronics Co., Ltd.	127 023	5 125 278	6 012 249	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		928 227 448	950 989 324
		13 980 607	15 668 529				
Espagne – 3,2 %				Gain (perte) latent sur les instruments			
Aena S.A.	40 380	6 780 407	8 542 212	dérivés – 0,0 %			107
Red Electrica Corporation S.A.	280 059	7 425 319	8 511 394	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			4 694 118
Repsol S.A.	609 079	12 607 390	13 359 041	ACTIF NET – 100,0 %			955 683 549
		26 813 116	30 412 647				
Suède – 2,8 %							
Atlas Copco AB, série A	138 734	4 544 497	4 524 003				
Swedbank AB, série A	159 850	4 871 355	4 863 792				
Volvo AB, cat. B	964 926	22 329 238	17 317 718				
		31 745 090	26 705 513				
Suisse – 6,9 %							
Nestlé S.A.	107 466	10 442 421	11 919 377				
Novartis AG	71 015	7 471 384	8 297 679				
Partners Group Holding AG	8 090	4 504 591	6 708 409				
Roche Holdings AG	64 724	19 047 032	21 833 916				
Swiss Life Holding AG	23 261	6 293 858	12 248 379				
Swisscom AG	7 607	4 630 570	4 966 331				
		52 389 856	65 974 091				
Royaume-Uni – 17,2 %							
3i Group PLC	1 100 794	10 508 390	14 752 030				
BAE Systems PLC	810 130	6 309 204	6 453 727				
Barclays PLC	3 825 812	11 855 076	10 016 697				
Berkeley Group Holdings	28 945	2 119 488	1 752 340				
Burberry Group PLC	337 060	10 084 456	10 121 708				
Carnival PLC	138 358	10 134 347	9 058 283				
Diageo PLC	64 082	2 623 342	3 108 839				
GlaxoSmithKline PLC	234 982	6 424 597	6 087 300				
Glencore PLC	545 877	2 350 475	2 748 085				
Imperial Brands PLC	87 100	3 614 434	3 595 021				
Intertek Group PLC	27 807	1 746 689	2 310 630				
ITV PLC	1 454 910	3 692 187	3 151 453				
Legal & General Group PLC	3 369 186	14 237 712	13 493 613				
Lloyds Banking Group PLC	17 015 225	19 603 026	15 345 909				
Persimmon PLC	222 177	7 473 273	7 429 448				
RELX PLC	277 841	6 124 575	7 788 894				
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	123 927	5 772 607	5 033 308				
Smith & Nephew PLC	211 550	5 064 720	5 370 209				
Taylor Wimpey PLC	1 757 927	4 976 828	4 150 278				
Tesco PLC	5 015 918	16 473 536	16 589 398				
TUI AG	127 312	2 469 332	2 493 835				
Unilever PLC	195 503	11 091 390	13 965 920				
		164 749 684	164 816 925				
États-Unis – 5,2 %							
Autohome Inc.	88 893	9 211 021	9 486 140				
Check Point Software Technologies Ltd.	78 645	10 270 268	11 012 317				
ICON PLC	37 409	5 353 710	6 593 574				
iShares MSCI EAFE ETF	38 942	3 335 642	3 122 457				
Nomad Foods Ltd.	130 090	3 253 369	2 967 077				
NXP Semiconductors NV	63 446	6 362 967	6 342 177				
Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	21 925	4 456 668	2 531 418				

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation situées en Europe, en Australie et en Extrême-Orient.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	259 163 584	–	259 163 584	27,1
Yen japonais	242 924 762	–	242 924 762	25,4
Livre sterling	165 249 946	–	165 249 946	17,3
Franc suisse	65 974 092	–	65 974 092	6,9
Dollar américain	49 711 505	–	49 711 505	5,2
Dollar de Hong Kong	46 618 200	–	46 618 200	4,9
Dollar australien	45 710 012	–	45 710 012	4,8
Couronne suédoise	26 705 513	–	26 705 513	2,8
Won sud-coréen	15 668 530	–	15 668 530	1,6
Dollar de Singapour	12 615 311	–	12 615 311	1,3
Couronne norvégienne	10 409 265	–	10 409 265	1,1
Shekel israélien	6 075 744	–	6 075 744	0,6
Real brésilien	3 176 007	–	3 176 007	0,3
Couronne danoise	2 061 325	–	2 061 325	0,2
	952 063 796	–	952 063 796	99,5

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	376 489 438	–	376 489 438	29,5
Yen japonais	312 303 638	–	312 303 638	24,5
Livre sterling	221 646 460	–	221 646 460	17,4
Franc suisse	79 608 220	–	79 608 220	6,2
Dollar australien	74 887 399	–	74 887 399	5,9
Dollar américain	64 659 558	–	64 659 558	5,1
Dollar de Hong Kong	43 960 034	–	43 960 034	3,4
Couronne danoise	35 331 306	–	35 331 306	2,8
Won sud-coréen	26 009 202	–	26 009 202	2,0
Couronne suédoise	19 837 465	–	19 837 465	1,6
Real brésilien	6 573 053	–	6 573 053	0,5
Couronne norvégienne	4 376 817	–	4 376 817	0,3
Dollar de Singapour	3 212 860	–	3 212 860	0,3
	1 268 895 450	–	1 268 895 450	99,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 95 206 380 \$, ce qui représente environ 10,0 % de l'actif net (126 889 546 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 95 098 932 \$ (126 769 340 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	4,8	5,9
Autriche	0,4	0,5
Belgique	1,3	1,7
Bésil	0,3	0,5
Danemark	0,2	2,8
Finlande	2,1	1,4
France	8,8	9,4
Allemagne	5,7	8,7
Hong Kong	4,9	3,4
Irlande	0,6	–
Israël	0,6	–
Italie	0,8	2,3
Japon	25,4	24,5
Pays-Bas	4,3	2,4
Norvège	1,1	0,3
Singapour	1,3	0,3
Corée du Sud	1,6	2,0
Espagne	3,2	3,2
Suède	2,8	1,6
Suisse	6,9	6,2
Royaume-Uni	17,2	17,3
États-Unis	5,2	5,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	46 567 163	901 299 704	–	947 866 867
Fonds sous-jacents	3 122 457	–	–	3 122 457
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	107	–	107
	49 689 620	901 299 811	–	950 989 431

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	64 299 284	1 203 033 846	–	1 267 333 130
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	360 273	–	360 273
	64 299 284	1 203 394 119	–	1 267 693 403

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI EAFE ETF	3 122 457	0,0
	3 122 457	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI EAFE ETF	26 018 338	0,0
	26 018 338	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	63 013 422	74 656 701
Instruments dérivés	–	78
Trésorerie	539 724	882 864
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	15 756
Souscriptions à recevoir	22 198	620 442
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	101 914	76 584
	<u>63 677 258</u>	<u>76 252 425</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	81 092
Rachats à payer	12 883	40 170
Charges à payer	1 277	–
	<u>14 160</u>	<u>121 262</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>63 663 098</u>	<u>76 131 163</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	62 209 956	74 114 867
Série F	567 922	586 403
Série I	885 220	1 429 893
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	29,64	34,80
Série F	29,94	35,40
Série I	30,04	35,54

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	1 642 187	1 575 961
Revenus d'intérêts à distribuer	4 818	5 668
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 630 240	5 146 530
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(15 141 711)	10 750 427
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	(78)	78
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 864 544)	17 478 664
Prêt de titres (note 11)	336	979
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(18 188)	(17 458)
Autres revenus	–	257
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(8 882 396)</u>	<u>17 462 442</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 132	6 777
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	356 216	325 613
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 008	1 247
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	213 663	200 889
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32 954	31 064
Coûts de transactions	78 706	70 261
Total des charges	<u>689 928</u>	<u>636 986</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(9 572 324)</u>	<u>16 825 456</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(9 338 713)	16 225 461
Série F	(99 008)	166 934
Série I	(134 603)	433 061
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(4,61)	7,84
Série F	(5,67)	7,69
Série I	(4,20)	8,42
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 027 442	2 070 120
Série F	17 473	21 701
Série I	32 070	51 410

† 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	74 114 867	56 746 676
Série F	586 403	658 376
Série I	1 429 893	1 764 711
	<u>76 131 163</u>	<u>59 169 763</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(9 338 713)	16 225 461
Série F	(99 008)	166 934
Série I	(134 603)	433 061
	<u>(9 572 324)</u>	<u>16 825 456</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 002 379)	(965 120)
Série F	(5 914)	(1 608)
Série I	(18 833)	(24 790)
	<u>(1 027 126)</u>	<u>(991 518)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	17 096 306	15 791 806
Série F	308 300	133 763
Série I	30 730	13 860
Distributions réinvesties		
Série Apogée	997 644	960 633
Série F	5 118	1 220
Série I	18 833	24 790
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(19 657 769)	(14 644 589)
Série F	(226 977)	(372 282)
Série I	(440 800)	(781 739)
	<u>(1 868 615)</u>	<u>1 127 462</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(11 904 911)	17 368 191
Série F	(18 481)	(71 973)
Série I	(544 673)	(334 818)
	<u>(12 468 065)</u>	<u>16 961 400</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	62 209 956	74 114 867
Série F	567 922	586 403
Série I	885 220	1 429 893
	<u>63 663 098</u>	<u>76 131 163</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 572 324)	16 825 456
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(4 630 240)	(5 146 530)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	15 141 711	(10 750 427)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	78	(78)
(Gain) perte de change latente	1 294	(335)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(7 606)	(65 068)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(43 061 451)	(36 399 497)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	44 135 530	36 338 787
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(25 330)	(24 314)
Charges et autres montants à payer	1 277	(878)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>1 982 939</u>	<u>777 116</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 033 580	15 423 441
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 352 834)	(15 779 558)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 531)	(4 947)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 324 785)</u>	<u>(361 064)</u>
Gain (perte) de change latente	(1 294)	335
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(341 846)	416 052
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	882 864	466 477
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>539 724</u>	<u>882 864</u>
Intérêts versés ¹⁾	1 008	1 247
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 818	5 892
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 395 588	1 285 096

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,0 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 5,7 %				Allemagne – 6,7 %			
Beach Energy Limited	436 378	286 087	562 362	Aareal Bank AG	4 138	196 971	174 497
Charter Hall Group	90 486	445 432	645 412	Alstria Office Real Estate Investment Trust AG	16 008	299 522	305 296
CSR Ltd.	90 363	338 284	244 066	Bechtle AG	3 175	234 276	336 782
Downer EDI Ltd.	44 231	293 096	287 410	Carl Zeiss Meditec AG	4 961	312 412	529 673
Metcash Ltd	119 901	350 582	282 377	Duerr AG	4 879	175 696	232 755
Northern Star Resources Ltd.	60 948	450 782	544 561	Gerresheimer AG	2 402	248 305	214 991
Orora Ltd.	65 398	211 335	192 981	HUGO BOSS AG	2 761	287 344	232 333
OZ Minerals Ltd.	26 048	138 754	220 335	Kloeckner & Co SE	19 335	292 158	183 091
Pendal Group Ltd.	25 589	291 145	195 004	Koenig & Bauer AG	2 854	211 393	162 841
Seven Group Holdings Ltd.	18 249	203 045	249 151	Rheinmetall AG	2 296	315 055	276 622
Star Entertainment Group Ltd. (The)	51 011	285 152	223 595	SAF-Holland SA	13 095	199 719	229 413
		<u>3 293 694</u>	<u>3 647 254</u>	Scout24 AG	4 438	255 056	278 691
				Siltronic AG	1 491	310 515	168 255
Belgique – 0,7 %				Hong Kong – 1,2 %			
Warehouses De Pauw SCA	2 577	292 207	464 098	Luk Fook Holdings International Ltd.	68 000	361 574	264 840
				Nexteer Automotive Group Ltd.	140 000	268 617	269 699
Canada – 6,2 %				Irlande – 0,3 %			
Air Canada	10 432	121 010	270 815	Dalata Hotel Group PLC	26 394	231 314	192 949
Badger Daylighting Ltd.	6 648	210 668	214 398				
BRP Inc.	7 221	249 688	255 190	Israël – 0,3 %			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	7 489	170 405	331 763	Israel Discount Bank Ltd., CAAE	44 999	207 581	189 252
Banque canadienne de l'Ouest	7 545	282 899	196 472				
Capital Power Corporation	11 193	279 112	297 622	Italie – 3,2 %			
Enerflex Ltd.	14 769	241 492	236 009	A2A SpA	170 040	256 001	417 326
Gran Tierra Energy, Inc.	83 706	309 184	249 444	Amplifon SpA	26 661	258 344	589 076
IAMGOLD Corporation	38 989	250 093	195 335	Brembo SpA	14 806	100 123	205 406
Kirkland Lake Gold Ltd.	12 221	341 649	435 068	DiaSorin SpA	2 016	235 471	222 867
Parex Resources Inc.	25 141	294 507	411 055	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	45 680	333 752	426 063
Tamarack Valley Energy Ltd.	103 497	297 220	244 253	Technogym SpA	13 252	199 448	193 547
TFI International Inc.	9 110	311 359	321 583			<u>1 383 139</u>	<u>2 054 285</u>
Tricon Capital Group Inc.	27 436	267 060	265 855				
		<u>3 626 346</u>	<u>3 924 862</u>	Japon – 22,9 %			
				Advantest Corporation	7 300	208 584	200 658
Danemark – 1,7 %				Aiful Corporation	58 400	245 658	189 769
Dfds A/S	4 514	359 836	248 097	Asahi Intecc Co., Ltd.	5 500	160 495	319 418
GN Store Nord A/S	5 803	182 330	295 993	Bic Camera Inc.	17 800	358 594	306 707
Royal Unibrew A/S	5 585	390 277	524 734	Daifuku Co., Ltd.	4 200	115 158	258 320
		<u>932 443</u>	<u>1 068 824</u>	Daikyonishikawa Corporation	13 700	245 208	181 917
				Denka Co., Ltd.	6 300	217 549	241 929
Finlande – 2,0 %				DMG Mori Co., Ltd.	14 400	305 366	219 286
Cramo Oyj, cat. B	12 381	332 617	288 134	en-japan Inc.	5 700	305 877	237 766
DNA Oyj	9 578	260 945	255 999	Fuji Oil Holdings Inc.	9 000	331 431	391 888
Metsa Board Oyj	23 112	305 063	185 901	Horiba Ltd.	3 700	278 044	204 198
Tieto Oyj	4 973	206 978	183 580	IT Holdings Corporation	9 500	342 775	515 044
Valmet Oyj	13 520	250 454	378 841	Japan Hotel REIT Investment Corporation	331	332 912	323 043
		<u>1 356 057</u>	<u>1 292 455</u>	JCR Pharmaceuticals Co., Ltd.	3 200	190 734	182 213
				Kanamoto Co., Ltd.	6 900	264 696	249 939
France – 8,5 %				Keihin Corporation	12 800	339 191	290 559
Alstom SA	4 060	234 148	223 116	Kenedix Office Investment Corporation	38	302 692	330 871
Alten SA	3 741	328 633	423 775	Kumagai Gumi Co., Ltd.	5 400	218 573	220 164
Arkema SA	4 378	534 427	509 744	Lasertec Corporation	5 800	263 486	198 573
Eiffage SA	4 636	495 304	529 183	Maeda Corporation	19 500	210 242	247 055
Euronext NV	5 794	281 070	454 010	Makino Milling Machine Co., Ltd.	3 700	235 915	177 441
Faurecia	4 371	320 108	223 833	Matsumotokiyo Holdings Co., Ltd.	7 500	244 952	316 034
Ipsen SA	1 078	98 047	189 697	NET One Systems Co., Ltd.	22 500	322 615	546 155
Korian S.A.	4 203	205 691	203 722	Nippon Accommodations Fund Inc.	54	278 712	355 570
Nexity SA	6 178	350 374	380 477	Nippon Suisan Kaisha Ltd.	38 600	283 192	293 553
SCOR SE	4 528	223 488	278 243	North Pacific Bank Ltd.	67 100	264 828	243 728
SEB SA	1 055	182 539	185 247	OKUMA Corporation	3 600	270 617	233 404
SOITEC	2 570	303 834	202 557				
Teleperformance	4 234	326 238	924 739				
Télévision Française 1	20 634	304 616	227 154				
UBISOFT Entertainment	2 309	294 752	252 740				
Worldline SA	3 305	183 665	217 840				
		<u>4 666 934</u>	<u>5 426 077</u>				

FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Japon (suite)				Espagne – 1,9 %			
Open House Co., Ltd.	4 100	162 083	190 731	Bankinter S.A.	19 828	182 766	216 218
PALTAC CORPORATION	7 600	326 561	484 618	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	5 976	199 452	203 800
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	37 400	282 051	280 404	Masmovil Ibercom S.A.	6 805	227 891	206 770
Rengo Co., Ltd.	23 600	268 591	253 656	Melia Hotels International S.A.	14 364	255 811	184 398
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	7 900	282 468	291 024	Merlin Properties Socimi S.A.	13 729	200 743	231 441
Round One Corporation	18 200	196 760	256 686	Unicaja Banco S.A.	100 786	238 155	179 369
Ryobi Limited	7 100	192 703	234 290			1 304 818	1 221 996
Sankyu Inc.	4 300	270 799	263 920	Suède – 3,1 %			
Sanwa Shutter Corporation	21 900	171 498	337 197	Dometic Group AB	29 817	336 151	253 394
Seino Transportation Co., Ltd.	17 900	223 514	318 459	Loomis AB, cat. B	7 221	310 760	318 923
Shiga Bank, Ltd. (The)	10 600	358 925	337 480	Peab AB	20 831	231 502	232 959
Ship Healthcare Holdings Inc.	6 000	218 794	303 896	Resurs Holding AB	27 151	242 177	228 351
Starts Corporation Inc.	8 100	237 574	244 375	SSAB Svenskt Staal AB, série B	70 391	367 393	269 493
Sumitomo Bakelite Co., Ltd.	5 600	214 881	261 342	Swedish Orphan Biovitrum AB	6 635	147 764	196 946
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	16 600	198 406	294 436	Wihlborgs Fastigheter AB	29 077	337 493	459 860
Sushiro Global Holdings Ltd.	3 200	233 592	237 586			1 973 240	1 959 926
Taiyo Yuden Co., Ltd.	14 200	308 274	292 635	Suisse – 5,1 %			
Takasago Thermal Engineering Co., Ltd.	12 700	284 129	280 245	Forbo Holding AG	130	257 385	248 850
Toda Corporation	25 900	199 434	218 634	Georg Fischer AG	340	323 439	370 038
Tokai Carbon Co., Ltd.	15 500	315 619	237 617	Helvetia Holding AG	256	125 205	204 426
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	30 100	289 742	331 517	Julius Baer Group Ltd.	4 939	324 267	240 772
UT Group Co., Ltd.	7 500	173 523	177 113	Logitech International SA	13 878	272 607	598 210
Valor Holdings Co., Ltd.	6 500	225 336	214 799	Siegfried Holding AG	374	227 542	174 216
YA-MAN Ltd.	10 500	215 674	181 397	Straumann Holding AG	369	202 853	318 405
Yamato Kogyo Co., Ltd.	7 500	308 620	238 496	Swiss Life Holding AG	1 368	233 364	720 338
Zenkoku Hoshio Co., Ltd.	7 800	398 855	330 768	Vontobel Holding AG	4 773	423 332	334 875
		13 696 502	14 568 523			2 389 994	3 210 130
Pays-Bas – 2,1 %				Royaume-Uni – 17,2 %			
AMG Advanced Metallurgical Group NV	5 396	217 105	235 568	Hays PLC	104 577	290 645	253 223
ASM International NV	2 792	231 932	156 787	Ashmore Group PLC	43 888	317 779	277 725
ASR Nederland NV	8 672	349 427	467 021	Auto Trader Group PLC	37 060	259 801	291 940
IMCD NV	2 713	239 493	236 393	AVEVA Group PLC	5 397	265 973	226 380
TKH Group NV	3 226	143 642	205 370	B&M European Value Retail SA	44 957	309 497	220 178
		1 181 599	1 301 139	Beazley PLC	36 530	215 812	318 567
Nouvelle-Zélande – 0,6 %				Bellway PLC	5 579	281 695	243 180
Summerset Group Holdings Ltd.	64 352	259 849	375 987	Cairn Energy PLC	73 592	297 958	191 681
Norvège – 0,3 %				Cineworld Group PLC	83 196	422 142	380 039
FLEX LNG Ltd.	107 298	237 898	208 563	Clinigen Group PLC	20 712	267 050	272 521
Singapour – 1,1 %				Coats Group PLC	163 797	210 062	232 006
Frasers Logistics & Industrial Trust	328 700	341 130	338 257	Coca-Cola HBC AG	13 077	586 305	555 380
Mapletree Industrial Trust	189 378	308 226	361 645	Computacenter PLC	14 982	261 242	261 511
		649 356	699 902	Costain Group PLC	28 629	180 461	157 069
Corée du Sud – 5,5 %				Electrocomponents PLC	33 452	197 387	293 637
AfreecaTV Co., Ltd.	4 819	222 376	231 125	Entertainment One Ltd.	57 249	294 884	353 748
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	2 139	300 635	266 893	Grafton Group PLC	21 776	268 318	242 858
DuzonBizon Co., Ltd.	4 918	156 439	314 136	Hikma Pharmaceuticals PLC	8 850	271 188	262 619
GS Home Shopping Inc.	1 171	280 556	258 123	Hunting PLC	22 024	246 858	182 465
KIWOOM Securities Co., Ltd.	2 949	207 319	281 369	IG Group Holdings PLC	21 098	305 853	208 797
Korea United Pharm Inc.	6 502	222 939	182 043	Intermediate Capital Group PLC	21 484	319 195	347 907
LS Industrial Systems Co., Ltd.	4 174	279 720	250 060	J D Wetherspoon PLC	10 017	215 341	193 966
Maeil Dairies Co., Ltd.	3 018	328 501	292 326	JD Sports Fashion PLC	65 270	343 954	394 727
Poongsan Corporation	5 270	189 636	176 188	Keller Group PLC	16 187	236 927	137 855
Seoul Semiconductor Co., Ltd.	8 790	217 351	209 542	LondonMetric Property PLC	81 283	257 382	245 737
SFA Engineering Corporation	6 613	230 134	280 186	Meggitt PLC	27 153	264 488	221 708
SKC Co., Ltd.	6 211	253 670	271 408	Moneysupermarket.com Group PLC	39 404	210 202	188 314
SL Corporation	9 664	213 893	235 853	National Express Group PLC	50 713	293 724	329 363
Soulbrain Co., Ltd.	3 896	304 914	228 083	Northgate PLC	28 306	266 428	187 007
		3 408 083	3 477 335	OneSavings Bank PLC	36 287	276 863	220 266
				Redrow PLC	26 443	236 934	225 319
				RPC Group PLC	14 614	215 710	165 175
				Safestore Holdings PLC	42 539	294 196	374 108

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Spectris PLC	6 348	308 740	250 845
Stock Spirits Group PLC	48 219	253 551	174 218
Synthomer PLC	32 575	239 751	201 797
Tate & Lyle PLC	38 654	470 431	442 934
Unite Group PLC	24 471	214 726	342 672
United Drug PLC	31 716	240 529	328 319
Vesuvius PLC	32 944	311 603	288 969
Wizz Air Holdings PLC	5 687	223 708	277 468
		<u>11 445 293</u>	<u>10 964 198</u>
États-Unis – 2,7 %			
Canada Goose Holdings Inc.	8 324	228 960	496 433
Globant SA	3 368	270 060	258 752
Nomad Foods Ltd.	10 119	252 866	230 793
Sierra Wireless Inc.	8 644	240 896	158 358
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	11 414	599 509	577 644
		<u>1 592 291</u>	<u>1 721 980</u>
Coûts de transactions		(56 569)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>58 868 188</u>	63 013 422
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %			649 676
ACTIF NET – 100,0 %			<u>63 663 098</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés à petite ou moyenne capitalisation situées en Europe, en Australie et en Extrême-Orient.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	16 221 761	–	16 221 761	25,5
Yen japonais	14 601 395	–	14 601 395	22,9
Livre sterling	10 994 126	–	10 994 126	17,3
Dollar australien	3 674 312	–	3 674 312	5,8
Won sud-coréen	3 531 741	–	3 531 741	5,5
Franc suisse	3 210 131	–	3 210 131	5,0
Couronne suédoise	1 959 926	–	1 959 926	3,1
Dollar américain	1 727 059	–	1 727 059	2,7
Couronne danoise	1 068 824	–	1 068 824	1,7
Dollar de Hong Kong	781 372	–	781 372	1,2
Dollar de Singapour	699 902	–	699 902	1,1
Dollar néo-zélandais	375 987	–	375 987	0,6
Couronne norvégienne	208 563	–	208 563	0,3
Shekel israélien	189 252	–	189 252	0,3
	59 244 351	–	59 244 351	93,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	19 629 854	–	19 629 854	25,8
Yen japonais	18 274 394	–	18 274 394	24,0
Livre sterling	12 689 236	–	12 689 236	16,7
Dollar australien	3 729 209	–	3 729 209	4,9
Franc suisse	3 649 839	–	3 649 839	4,8
Won sud-coréen	3 533 554	–	3 533 554	4,6
Couronne suédoise	2 559 975	–	2 559 975	3,4
Dollar de Hong Kong	1 375 059	–	1 375 059	1,8
Dollar américain	1 335 190	–	1 335 190	1,8
Couronne danoise	987 090	–	987 090	1,3
Dollar de Singapour	737 057	–	737 057	1,0
Dollar néo-zélandais	376 498	–	376 498	0,5
Couronne norvégienne	193 952	–	193 952	0,3
	69 070 907	–	69 070 907	90,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 924 435 \$, ce qui représente environ 9,3 % de l'actif net (6 907 091 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,8 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (98,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 301 342 \$ (7 465 671 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	5,7	4,9
Belgique	0,7	0,5
Canada	6,2	7,5
Danemark	1,7	1,3
Finlande	2,0	0,9
France	8,5	7,8
Allemagne	6,7	8,3
Hong Kong	1,2	1,8
Irlande	0,3	0,3
Israël	0,3	–
Italie	3,2	3,4
Japon	22,9	24,0
Pays-Bas	2,1	3,0
Nouvelle-Zélande	0,6	0,5
Norvège	0,3	0,3
Singapour	1,1	1,0
Corée du Sud	5,5	4,1
Espagne	1,9	1,5
Suède	3,1	3,4
Suisse	5,1	4,8
Thaïlande	–	0,5
Royaume-Uni	17,2	16,6
États-Unis	2,7	1,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Actions	5 069 198	57 366 580	–	62 435 778
Fonds sous-jacents	577 644	–	–	577 644
	5 646 842	57 366 580	–	63 013 422

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Actions	7 006 302	67 650 399	–	74 656 701
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	78	–	78
	7 006 302	67 650 477	–	74 656 779

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	577 644	0,0
	577 644	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	563 849	0,0
	563 849	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	383 589 728	304 702 867
Trésorerie	5 307 312	7 707 569
Souscriptions à recevoir	106 935	627 512
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	218 549	221 606
	<u>389 222 524</u>	<u>313 259 554</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	929 932	48 034
	<u>929 932</u>	<u>48 034</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>388 292 592</u>	<u>313 211 520</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	99 034 016	75 320 432
Série F	30 196	–
Série I	273 828 590	221 056 564
Série M	15 399 790	16 834 524
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,22	11,61
Série F	9,90	–
Série I	10,36	11,77
Série M	10,25	11,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	10 651 031	10 703 460
Revenus d'intérêts à distribuer	129 634	74 810
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 491 888	18 290 211
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(50 047 108)	44 979 240
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	–	6 805
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(31 774 555)	74 054 526
Prêt de titres (note 11)	8 315	7 609
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(263 417)	(360 973)
Autres revenus	135	293
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(32 029 522)</u>	<u>73 701 455</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	130 510	104 679
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	396 203	312 598
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	13 496	9 768
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 336 878	1 250 945
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	50 706	40 686
Coûts de transactions	597 240	502 094
Total des charges	<u>2 526 282</u>	<u>2 221 905</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(34 555 804)</u>	<u>71 479 550</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(10 871 223)	17 051 310
Série F	(182)	–
Série I	(21 374 828)	50 796 075
Série M	(2 309 571)	3 632 165
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(1,29)	2,68
Série F	(0,11)	–
Série I	(1,08)	2,76
Série M	(1,41)	2,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 417 123	6 359 727
Série F	1 609	–
Série I	19 815 104	18 435 486
Série M	1 637 864	1 385 667

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	75 320 432	58 757 538
Série I	221 056 564	175 801 605
Série M	16 834 524	12 618 893
	<u>313 211 520</u>	<u>247 178 036</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(10 871 223)	17 051 310
Série F	(182)	—
Série I	(21 374 828)	50 796 075
Série M	(2 309 571)	3 632 165
	<u>(34 555 804)</u>	<u>71 479 550</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 089 707)	(2 113 088)
Série F	(701)	—
Série I	(6 364 704)	(6 616 894)
Série M	(209 096)	(385 619)
	<u>(8 664 208)</u>	<u>(9 115 601)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	49 064 110	14 350 213
Série F	30 889	—
Série I	101 353 367	10 835 139
Série M	8 259 404	5 699 276
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 080 407	2 103 877
Série F	190	—
Série I	6 364 704	6 616 894
Série M	192 029	360 296
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(14 470 003)	(14 829 418)
Série I	(27 206 513)	(16 376 255)
Série M	(7 367 500)	(5 090 487)
	<u>118 301 084</u>	<u>3 669 535</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	23 713 584	16 562 894
Série F	30 196	—
Série I	52 772 026	45 254 959
Série M	(1 434 734)	4 215 631
	<u>75 081 072</u>	<u>66 033 484</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	99 034 016	75 320 432
Série F	30 196	—
Série I	273 828 590	221 056 564
Série M	15 399 790	16 834 524
	<u>388 292 592</u>	<u>313 211 520</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(34 555 804)	71 479 550
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 491 888)	(18 290 211)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	50 047 108	(44 979 240)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	—	(6 805)
(Gain) perte de change latente	689	(3 737)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(190 495)	(1 359 699)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(380 716 092)	(237 253 215)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	259 464 508	233 117 162
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 057	99 937
Charges et autres montants à payer	—	(1 074)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(113 438 917)</u>	<u>2 802 668</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	159 228 346	30 385 315
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(48 162 118)	(36 312 404)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(26 879)	(34 666)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>111 039 349</u>	<u>(5 961 755)</u>
Gain (perte) de change latente	(689)	3 737
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 399 568)	(3 159 087)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 707 569	10 862 919
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>5 307 312</u>	<u>7 707 569</u>
Intérêts versés ¹⁾	13 496	9 768
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	129 634	76 948
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9 128 182	8 190 614

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,9 %				ACTIONS (suite)			
Brésil – 7,5 %				Inde (suite)			
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltd.	392 200	2 267 229	2 504 399	Housing Development Finance Corporation Ltd.	166 330	6 001 082	6 422 218
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	276 000	2 086 986	2 161 711	Infosys Ltd.	323 723	4 133 645	4 186 949
Banco Santander Brasil S.A.	232 900	2 944 199	3 515 227	JSW Steel Ltd.	426 848	2 486 312	2 567 480
Cia Brasileira de Distribuicao, priv.	98 000	2 754 562	2 784 184	Mahindra & Mahindra Ltd.	203 782	2 874 963	3 205 657
Estacio Participacoes S.A.	323 300	2 713 256	2 690 464	Maruti Suzuki India Ltd.	20 696	2 767 840	3 021 760
Itausa – Investimentos Itau S.A., priv.	1 067 100	4 034 174	4 555 337	NIIT Technologies Ltd.	137 652	2 414 765	3 094 160
LOG Commercial Properties e Participacoes S.A.	34 192	190 495	216 595	Power Finance Corporation Ltd.	1 086 817	1 914 080	2 281 575
MRV Engenharia e Participacoes S.A.	473 900	2 242 302	2 054 481	Tata Consultancy Services Ltd.	105 315	3 867 490	3 912 076
Sul America S.A.	287 800	2 447 278	2 896 506	Tech Mahindra Ltd.	270 626	3 246 907	3 834 676
Telefonica Brasil S.A.	185 400	2 584 385	3 025 271			36 365 330	40 393 507
Vale S.A., CAAE, priv.	148 070	2 305 333	2 666 047				
		26 570 199	29 070 222	Indonésie – 2,0 %			
Hong Kong – 28,0 %				Bank Mandiri Persero Tbk PT			
Agile Property Holdings Ltd.	1 766 000	2 689 639	2 802 867	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	4 202 900	2 736 452	2 940 151
Agricultural Bank of China Ltd.	6 009 000	3 697 508	3 571 422	United Tractors Tbk PT	11 895 900	2 397 495	2 392 123
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	460 500	2 646 981	3 014 271		930 500	3 096 180	2 416 341
ANTA Sports Products Ltd.	470 000	2 976 253	3 048 755			8 230 127	7 748 615
Bank of China Ltd., cat. H	4 966 000	3 270 559	2 910 606	Malaisie – 0,4 %			
Bank of Communications Co., Ltd., cat. H	3 083 000	2 906 040	3 271 879	Genting Bhd			
BOC Aviation Ltd.	232 200	2 303 301	2 330 430		816 900	2 152 508	1 646 891
China CITIC Bank Corporation Limited	3 869 000	3 563 439	3 196 459	Mexique – 1,7 %			
China Communications Services Corporation Ltd., cat. H	2 114 000	2 403 772	2 392 844	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., série O			
China Construction Bank Corporation, cat. H	4 812 494	4 767 458	5 382 448		497 019	3 830 303	3 307 776
China Evergrande Group	892 000	2 855 578	3 615 497	Walmart Inc., de Mexico S.A.B. de C.V.	901 738	2 913 700	3 130 963
China Minsheng Banking Corporation Ltd.	2 544 500	2 502 081	2 392 394			6 744 003	6 438 739
China Mobile Limited	231 000	3 256 488	3 036 832	Pologne – 0,7 %			
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	366 400	1 982 953	1 607 429	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA			
China Petroleum & Chemical Corporation	3 472 000	4 169 655	3 383 959		189 330	3 144 228	2 722 787
China Shenhua Energy Co Ltd.	1 087 500	3 373 952	3 231 197	Russie – 0,3 %			
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co., Ltd.	3 146 000	3 296 630	2 480 930	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel, CAAE			
CITIC Ltd.	1 454 000	2 993 616	3 094 032		51 769	1 018 934	1 324 885
CNOOC Ltd.	1 918 000	3 463 970	4 008 514	Afrique du Sud – 5,6 %			
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1 130 000	2 450 423	2 203 490	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.			
Fosun International Ltd.	1 036 500	2 220 176	2 068 498		122 216	2 856 651	1 565 804
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	967 600	1 971 182	1 976 986	Barloworld Ltd.	159 071	1 751 976	1 728 158
Hengan International Group Co., Ltd.	276 000	2 824 403	2 730 692	Bid Corporation Ltd.	97 899	2 703 663	2 456 087
Huaneng Power International Inc., cat. H	3 222 000	2 435 650	2 779 189	Growthpoint Properties Ltd.	1 259 179	3 109 346	2 774 644
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., cat. H	2 543 392	2 274 869	2 462 299	Mondi Ltd.	68 259	2 425 701	2 000 008
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	138 500	1 657 795	1 658 940	Naspers Limited, actions N	22 172	6 595 561	6 014 526
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	3 314 000	2 611 905	2 374 456	Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	821 729	3 089 386	2 827 864
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	711 300	2 134 136	1 964 531	Truworths International Ltd.	296 083	2 548 977	2 477 125
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	204 000	3 200 803	3 131 024			25 081 261	21 844 216
Shimao Property Holdings Ltd.	838 000	2 808 549	3 023 864	Corée du Sud – 14,9 %			
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	2 642 000	1 784 208	1 568 005	Daelim Industrial Co., Ltd.			
Sinopharm Group Co., Ltd., cat. H	480 000	3 021 412	2 741 720		29 447	2 922 382	3 691 745
Tencent Holdings Limited	323 400	10 367 666	17 487 192	Dongbu Insurance Co., Ltd.	26 030	1 835 550	2 246 194
YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co., Ltd., cat. H	357 600	2 112 801	1 616 267	Doosan Infracore Co., Ltd.	217 716	2 098 424	2 015 823
		102 995 851	108 559 918	DuzonBizon Co., Ltd.	38 629	2 381 806	2 467 417
Hongrie – 1,7 %				Hana Financial Group Inc.			
OTP Bank PLC	78 861	2 975 207	4 341 904		85 890	3 751 830	3 812 740
Richter Gedeon Nyrt	80 575	2 064 827	2 130 492	Hankook Tire Co., Ltd.	42 130	2 160 339	2 071 850
		5 040 034	6 472 396	Hyundai Department Store Co., Ltd.	16 802	1 869 706	1 858 119
Inde – 10,4 %				Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.			
Hindalco Industries Ltd.	781 014	3 554 284	3 451 246		44 711	1 994 777	2 249 746
Hindustan Unilever Ltd.	123 959	3 103 962	4 415 710	Hyundai Mobis Co., Ltd.	12 439	2 923 787	2 890 872
				Hyundai Steel Company	43 567	2 347 828	2 408 499
				Industrial Bank of Korea	157 398	2 635 628	2 711 007
				LG Electronics Inc.	32 928	2 611 990	2 532 774
				LG Uplus Corp.	140 991	1 997 850	3 046 004
				Samsung Electronics Co., Ltd.	262 456	10 385 897	12 422 561
				Shinhan Financial Group Co., Ltd.	73 873	3 779 803	3 586 051
				SK Hynix Inc.	62 397	5 790 733	4 613 809
				SK Telecom Co., Ltd.	9 699	2 961 954	3 206 990
						54 450 284	57 832 201

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Taiwan – 12,4 %			
China Steel Corporation	2 360 000	2 483 723	2 552 521
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	699 000	2 130 087	2 376 675
Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	367 000	2 809 589	2 856 501
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	648 000	3 136 397	3 008 832
Nanya Technology Corporation	951 000	2 375 361	2 302 377
President Chain Store Corporation	180 000	2 651 152	2 492 389
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	6 757 801	3 078 698	2 684 332
Synnex Technology International Corporation	1 259 000	2 286 969	2 026 066
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	1 341 818	8 847 140	13 349 301
Tripod Technology Corporation	479 000	2 000 075	1 707 749
Unimicron Technology Corporation	2 788 000	2 299 787	2 740 585
Uni-President Enterprises Corporation	1 171 000	3 289 110	3 632 044
United Microelectronics Corporation	4 504 000	3 128 528	2 241 168
Walsin Lihwa Corp.	2 933 000	2 581 773	2 162 178
Wistron Corporation	2 299 040	1 876 704	1 941 302
		<u>44 975 093</u>	<u>48 074 020</u>
Thaïlande – 1,9 %			
Land & Houses PCL	5 259 900	2 441 397	2 195 161
PTT Exploration & Production PCL	679 200	3 307 320	3 245 320
Thanachart Capital PCL	970 300	2 099 080	2 035 643
		<u>7 847 797</u>	<u>7 476 124</u>
Turquie – 2,8 %			
BIM Birlesik Magazalar AS	90 758	2 090 646	2 035 942
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Erdemir)	1 202 940	2 600 177	2 223 144
Tekfen Holding AS	385 900	2 256 219	2 057 278
Türkiye Garanti Bankasi AS	651 362	1 914 019	1 316 880
Turnkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	1 363 653	1 829 124	1 984 655
Yapi ve Kredi Bankasi AS	2 970 129	2 868 166	1 222 555
		<u>13 558 351</u>	<u>10 840 454</u>
Royaume-Uni – 0,4 %			
Severstal PAO	77 422	1 444 530	1 441 648
États-Unis – 8,2 %			
58.com Inc.	38 519	3 976 240	2 848 414
Alibaba Group Holding Ltd.	56 368	10 162 492	10 539 589
Baidu, Inc.	13 366	3 998 789	2 891 700
Gazprom, CAAE	466 412	3 323 796	2 812 164
iShares MSCI Emerging Markets ETF	128 892	7 067 295	6 867 629
Lukoil Oil Company, CAAE	40 138	2 723 149	3 906 047
Mobile Telesystems, CAAE	192 440	2 316 668	1 837 562
		<u>33 568 429</u>	<u>31 703 105</u>
Coûts de transactions		<u>(353 723)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>372 833 236</u>	383 589 728
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %			<u>4 702 864</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>388 292 592</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres équivalents à des actions de société situées dans des marchés émergents et dans des secteurs d'activité émergents de tout marché.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	108 559 922	–	108 559 922	28,0
Won sud-coréen	57 832 206	–	57 832 206	14,9
Dollar de Taiwan	48 100 821	–	48 100 821	12,4
Roupie indienne	40 393 507	–	40 393 507	10,4
Dollar américain	34 628 925	–	34 628 925	8,9
Real brésilien	29 138 702	–	29 138 702	7,5
Rand sud-africain	21 844 216	–	21 844 216	5,6
Livre turque	10 840 454	–	10 840 454	2,8
Roupie indonésienne	7 748 614	–	7 748 614	2,0
Baht thaïlandais	7 476 124	–	7 476 124	1,9
Forint hongrois	6 472 396	–	6 472 396	1,7
Peso mexicain	6 438 738	–	6 438 738	1,7
Zloty polonais	2 722 787	–	2 722 787	0,7
Ringgit malais	1 646 891	–	1 646 891	0,4
	383 844 303	–	383 844 303	98,9

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

31 décembre 2017

Devise	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	77 516 987	–	77 516 987	24,7
Won sud-coréen	55 128 476	–	55 128 476	17,6
Dollar de Taiwan	38 846 497	–	38 846 497	12,4
Dollar américain	32 402 010	–	32 402 010	10,3
Real brésilien	21 075 585	–	21 075 585	6,7
Roupie indienne	17 351 503	–	17 351 503	5,5
Rand sud-africain	15 908 309	–	15 908 309	5,1
Baht thaïlandais	12 716 425	–	12 716 425	4,1
Livre turque	8 947 289	–	8 947 289	2,9
Ringgit malais	7 001 261	–	7 001 261	2,2
Peso mexicain	6 407 375	–	6 407 375	2,0
Forint hongrois	4 725 177	–	4 725 177	1,5
Zloty polonais	3 252 772	–	3 252 772	1,0
Roupie indonésienne	2 218 025	–	2 218 025	0,7
Euro	1 683 430	–	1 683 430	0,5
	305 181 121	–	305 181 121	97,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 38 384 430 \$, ce qui représente environ 9,9 % de l'actif net (30 518 112 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (97,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 358 973 \$ (30 470 287 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Brésil	7,5	6,7
Chine	–	0,7
Grèce	–	0,5
Hong Kong	28,0	24,1
Hongrie	1,7	–
Inde	10,4	5,5
Indonésie	2,0	0,7
Malaisie	0,4	2,2
Mexique	1,7	2,0
Pologne	0,7	1,0
Russie	0,3	0,4
Afrique du Sud	5,6	5,1
Corée du Sud	14,9	17,6
Taiwan	12,4	12,4
Thaïlande	1,9	4,1
Turquie	2,8	2,9
Royaume-Uni	0,4	0,5
États-Unis	8,2	9,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Actions	31 274 215	345 447 884	–	376 722 099
Fonds sous-jacents	6 867 629	–	–	6 867 629
	38 141 844	345 447 884	–	383 589 728

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Actions	36 101 250	268 601 617	–	304 702 867
	36 101 250	268 601 617	–	304 702 867

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Emerging Markets ETF	6 867 629	0,0
	6 867 629	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI India ETF	4 772 987	0,1
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1 530 820	0,0
	6 303 807	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	434 371 107	383 445 133
Instruments dérivés	4 747	–
Trésorerie	9 389 043	15 934 196
Souscriptions à recevoir	–	10
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	316 129	213 809
	<u>444 081 026</u>	<u>399 593 148</u>
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	522 685	–
Rachats à payer	1 547	421 638
	<u>524 232</u>	<u>421 638</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>443 556 794</u>	<u>399 171 510</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	23 902 488	30 781 514
Série F	7 171 161	8 885 382
Série I	412 483 145	359 504 614
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	25,81	27,59
Série F	25,49	27,29
Série I	26,19	27,99

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	6 503 661	5 412 927
Revenus d'intérêts à distribuer	137 968	45 668
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	37 520 406	53 128 941
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(49 437 929)	24 237 004
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	4 747	4 753
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 271 147)	82 829 293
Prêt de titres (note 11)	143 853	15 000
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(58 670)	(226 823)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(5 185 964)</u>	<u>82 617 470</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	96 357	100 833
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	241 484	246 533
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	776	1 189
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	763 079	517 780
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	29 350	29 909
Coûts de transactions	142 325	109 941
Total des charges	<u>1 274 620</u>	<u>1 007 320</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(6 460 584)</u>	<u>81 610 150</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(38 087)	6 231 323
Série F	(274 139)	1 965 007
Série I	(6 148 358)	73 413 820
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(0,04)	5,59
Série F	(0,82)	5,25
Série I	(0,50)	5,72
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	940 931	1 114 423
Série F	333 869	374 221
Série I	12 341 387	12 832 434

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	30 781 514	29 903 016
Série F	8 885 382	9 424 124
Série I	359 504 614	339 369 606
	<u>399 171 510</u>	<u>378 696 746</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	(38 087)	6 231 323
Série F	(274 139)	1 965 007
Série I	(6 148 358)	73 413 820
	<u>(6 460 584)</u>	<u>81 610 150</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(224 042)	(275 230)
Série F	(355)	—
Série I	(5 313 426)	(4 281 737)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(977 820)	(2 142 299)
Série F	(343 601)	(647 613)
Série I	(16 800 701)	(25 055 152)
	<u>(23 659 945)</u>	<u>(32 402 031)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	3 375 342	1 747 067
Série F	2 243 377	3 286 938
Série I	105 710 863	1 372 800
Distributions réinvesties		
Série Apogée	1 191 407	2 386 879
Série F	330 970	622 508
Série I	22 114 127	29 336 888
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(10 205 826)	(7 069 242)
Série F	(3 670 473)	(5 765 582)
Série I	(46 583 974)	(54 651 611)
	<u>74 505 813</u>	<u>(28 733 355)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(6 879 026)	878 498
Série F	(1 714 221)	(538 742)
Série I	52 978 531	20 135 008
	<u>44 385 284</u>	<u>20 474 764</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	23 902 488	30 781 514
Série F	7 171 161	8 885 382
Série I	412 483 145	359 504 614
	<u>443 556 794</u>	<u>399 171 510</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 460 584)	81 610 150
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(37 520 406)	(53 128 941)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	49 437 929	(24 237 004)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	(4 747)	(4 753)
(Gain) perte de change latente	19	(1 247)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 094 164)	(510 431)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(188 993 268)	(80 978 353)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	127 766 620	149 280 487
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(102 320)	(18 236)
Charges et autres montants à payer	—	(986)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(56 970 921)</u>	<u>72 010 686</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	111 329 592	6 481 805
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(60 880 364)	(67 687 834)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(23 441)	(55 756)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	50 425 787	(61 261 785)
Gain (perte) de change latent	(19)	1 247
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 545 134)	10 748 901
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 934 196	5 184 048
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>9 389 043</u>	<u>15 934 196</u>
Intérêts versés ¹⁾	776	1 189
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	137 968	47 866
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 544 098	4 364 281

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,9 %				ACTIONS (suite)			
Danemark – 2,6 %				États-Unis (suite)			
Chr Hansen Holding A/S	56 374	4 844 633	6 812 734	Check Point Software Technologies Ltd.	34 661	4 217 365	4 853 429
Novozymes A/S, cat. B	80 751	4 189 661	4 925 246	Cognex Corporation	78 114	4 836 591	4 120 517
		9 034 294	11 737 980	Cognizant Technology Solutions Corporation	63 423	5 823 547	5 492 023
Finlande – 1,6 %				Colgate-Palmolive Company	67 565	4 108 156	5 485 716
Kone Oyj	109 455	6 887 286	7 114 158	eBay Inc.	122 487	5 354 114	4 690 089
France – 5,1 %				Exxon Mobil Corporation	43 159	4 084 214	4 014 585
Air Liquide SA	30 726	3 505 399	5 190 226	First Republic Bank	111 601	9 846 909	13 229 289
Essilor International SA	72 456	11 289 316	12 483 108	Grifols S.A., CAAE	251 594	5 670 048	6 301 176
L'Oréal SA	16 033	2 883 934	5 021 536	Grupo Televisa S.A.B., CAAE	102 352	2 272 882	1 756 409
		17 678 649	22 694 870	ICICI Bank Limited, CAAE	297 636	3 202 604	4 177 817
Allemagne – 5,3 %				IPG Photonics Corporation	31 731	3 575 063	4 903 701
Bayerische Motoren Werke AG	38 345	4 854 890	4 237 066	Itau Unibanco Holding S.A., CAAE	322 501	3 529 075	4 020 924
Linde PLC	37 128	5 653 182	8 043 722	MasterCard, Inc., cat. A	35 098	4 228 885	9 032 081
Symrise AG	111 976	10 223 106	11 290 257	Microsoft Corporation	40 411	2 436 225	5 599 041
		20 731 178	23 571 045	Nestlé S.A., CAAE	59 354	4 560 228	6 554 946
Hong Kong – 3,8 %				NIKE, Inc., cat. B	86 306	4 891 156	8 728 552
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	267 000	4 187 904	2 093 667	NVIDIA Corporation	57 865	14 126 363	10 537 701
AIA Group Ltd.	1 326 100	9 319 699	14 881 126	PayPal Holdings Inc.	182 055	10 012 746	20 883 130
		13 507 603	16 974 793	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	18 489	8 938 718	9 420 038
Indonésie – 0,7 %				Roper Technologies Inc.	41 464	8 282 479	15 074 733
PT Bank Central Asia Tbk	1 226 700	2 452 510	3 026 048	Schlumberger Limited	116 653	9 729 666	5 741 311
Japon – 10,3 %				SVB Financial Group	16 242	2 404 907	4 207 836
FANUC Corporation	19 200	3 504 256	3 938 351	Tenaris S.A., CAAE	109 426	3 533 536	3 182 412
Keyence Corporation	12 086	3 425 454	8 310 778	Verisk Analytics, Inc.	82 254	7 999 764	12 234 649
Kubota Corporation	304 700	6 195 632	5 853 908	WABCO Holdings Inc.	44 039	6 626 043	6 448 336
M3, Inc.	269 122	3 394 126	4 975 729	Walgreens Boots Alliance Inc.	71 461	7 768 666	6 660 842
Makita Corporation	99 400	3 863 121	4 802 605	Walt Disney Company, The	45 740	6 365 089	6 841 533
Monotaro Co., Ltd.	181 000	1 555 181	6 022 407	Waters Corporation	26 809	4 234 902	6 898 999
Park24 Co., Ltd.	80 900	2 818 447	2 439 889			203 762 906	252 462 836
Sysmex Corporation	78 574	6 175 349	5 172 440	Coûts de transactions		(170 595)	
ZOZO, Inc.	169 500	4 969 652	4 174 383	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		358 419 459	434 371 107
		35 901 218	45 690 490	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			4 747
Afrique du Sud – 0,8 %				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %			9 180 940
Naspers Limited, actions N	12 684	4 100 318	3 440 747	ACTIF NET – 100,0 %			443 556 794
Espagne – 1,0 %							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	600 881	5 221 610	4 324 666				
Suède – 1,2 %							
Intrum Justitia AB	163 260	6 412 830	5 188 388				
Suisse – 4,0 %							
Lonza Group AG	33 155	7 173 988	11 759 019				
Sonova Holdings AG	25 996	3 896 732	5 782 538				
		11 070 720	17 541 557				
Royaume-Uni – 4,6 %							
Abcam PLC	212 364	2 732 886	4 012 492				
Reckitt Benkiser Group PLC	56 853	6 535 641	5 925 913				
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	2 093	2 928 780	2 469 980				
Standard Chartered PLC	776 772	9 631 625	8 195 144				
		21 828 932	20 603 529				
États-Unis – 56,9 %							
3M Company	16 786	2 471 529	4 362 968				
Laboratoires Abbott	72 269	3 710 158	7 130 486				
Alibaba Group Holding Ltd.	17 959	4 012 749	3 357 942				
Amazon.com, Inc.	3 726	3 003 311	7 634 010				
AmerisourceBergen Corporation	45 755	5 220 860	4 643 657				
Apple Inc.	41 456	8 943 518	8 920 267				
Baidu, Inc.	12 642	3 815 098	2 735 065				
Booking Holdings Inc.	5 357	9 925 742	12 586 626				

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser des rendements à long terme au moyen d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés à grande capitalisation situées en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en Extrême-Orient.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	255 084 602	–	255 084 602	57,5
Euro	57 740 254	–	57 740 254	13,0
Yen japonais	45 815 897	–	45 815 897	10,3
Livre sterling	18 133 549	–	18 133 549	4,1
Franc suisse	17 541 562	–	17 541 562	4,0
Dollar de Hong Kong	16 974 793	–	16 974 793	3,8
Couronne danoise	11 737 980	–	11 737 980	2,6
Couronne suédoise	5 188 388	–	5 188 388	1,2
Rand sud-africain	3 440 747	–	3 440 747	0,8
Roupie indonésienne	3 026 048	–	3 026 048	0,7
	434 683 820	–	434 683 820	98,0

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	217 927 316	–	217 927 316	54,6
Euro	52 918 516	–	52 918 516	13,3
Yen japonais	45 467 302	–	45 467 302	11,4
Dollar de Hong Kong	19 888 009	–	19 888 009	5,0
Livre sterling	16 371 546	–	16 371 546	4,1
Couronne danoise	11 077 792	–	11 077 792	2,8
Franc suisse	10 417 017	–	10 417 017	2,6
Couronne suédoise	9 678 225	–	9 678 225	2,4
	383 745 723	–	383 745 723	96,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes,

l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 43 468 382 \$, ce qui représente environ 9,8 % de l'actif net (38 374 572 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 97,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (96,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 43 437 111 \$ (38 344 514 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Danemark	2,6	2,8
Finlande	1,6	1,0
France	5,1	3,6
Allemagne	5,3	5,4
Hong Kong	3,8	5,0
Indonésie	0,7	–
Italie	–	1,3
Japon	10,3	11,4
Afrique du Sud	0,8	–
Espagne	1,0	2,0
Suède	1,2	2,4
Suisse	4,0	2,6
Royaume-Uni	4,6	4,1
États-Unis	56,9	54,5

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	252 462 836	181 908 271	–	434 371 107
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	4 747	–	4 747
	252 462 836	181 913 018	–	434 375 854

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	217 778 316	165 666 817	–	383 445 133
	217 778 316	165 666 817	–	383 445 133

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	302 634 837	–
Trésorerie	5 254 398	150 000
Souscriptions à recevoir	436 242	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	896 943	–
	<u>309 222 420</u>	<u>150 000</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	226 083	–
	<u>226 083</u>	<u>–</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>308 996 337</u>	<u>150 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	85 335 893	75 000
Série F	20 581	–
Série M	223 639 863	75 000
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,85	10,00
Série F	9,82	–
Série M	9,82	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	10 107 290	–
Revenus d'intérêts à distribuer	86 687	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 413 730	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(4 048 286)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 559 421	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	222 622	–
Autres revenus	271	–
Total des revenus (pertes), montant net	<u>9 782 314</u>	<u>–</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	944 223	–
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	353 082	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	–
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 072	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 073 194	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	133 771	–
Coûts de transactions	224 689	–
Total des charges	<u>2 733 280</u>	<u>–</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>7 049 034</u>	<u>–</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 429 627	–
Série F	(168)	–
Série M	3 619 575	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,52	–
Série F	(0,15)	–
Série M	0,19	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 568 801	7 500
Série F	1 104	–
Série M	18 979 668	7 500

† 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	75 000	–
Série M	75 000	–
	<u>150 000</u>	<u>–</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	3 429 627	–
Série F	(168)	–
Série M	3 619 575	–
	<u>7 049 034</u>	<u>–</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(1 739 489)	–
Série F	(422)	–
Série M	(4 539 586)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série Apogée	(924 477)	–
Série F	(224)	–
Série M	(2 412 656)	–
	<u>(9 616 854)</u>	<u>–</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	90 762 962	75 000
Série F	20 906	–
Série M	243 285 787	75 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 657 296	–
Série F	489	–
Série M	6 862 457	–
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(8 925 026)	–
Série M	(23 250 714)	–
	<u>311 414 157</u>	<u>150 000</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	85 260 893	75 000
Série F	20 581	–
Série M	223 564 863	75 000
	<u>308 846 337</u>	<u>150 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	85 335 893	75 000
Série F	20 581	–
Série M	223 639 863	75 000
	<u>308 996 337</u>	<u>150 000</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 049 034	–
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 413 730)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 048 286	–
(Gain) perte de change latente	62 392	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(432 608 436)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	129 339 045	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(896 943)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(296 420 352)</u>	<u>–</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	333 633 412	150 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 949 657)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(96 613)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>301 587 142</u>	<u>150 000</u>
Gain (perte) de change latent	(62 392)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 166 790	150 000
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150 000	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>5 254 398</u>	<u>150 000</u>
Intérêts versés ¹⁾	3 072	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	86 687	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 137 193	–

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,0 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 7,3 %				États-Unis (suite)			
Aurizon Holdings Ltd.	747 108	2 923 238	3 073 729	Union Pacific Corporation	43 937	8 297 624	8 284 787
Transurban Group	1 736 218	19 806 761	19 453 867	Williams Companies Inc., The	282 192	10 391 353	8 487 933
		<u>22 729 999</u>	<u>22 527 596</u>			<u>147 203 216</u>	<u>153 496 277</u>
Brésil – 2,4 %				Coûts de transactions			
CCR S.A.	1 843 700	8 291 579	7 296 185			(118 708)	
Canada – 8,5 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
Emera Inc.	134 400	5 650 621	5 874 624			<u>306 564 415</u>	302 634 837
Hydro One Limited	300 800	6 283 221	6 091 200	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %			
TransCanada Corporation	296 000	16 357 096	14 430 000				6 361 500
		<u>28 290 938</u>	<u>26 395 824</u>	ACTIF NET – 100,0 %			
France – 2,4 %							<u>308 996 337</u>
Getlink SE	18 039	307 719	330 299				
Vinci SA	61 978	7 647 715	6 949 170				
		<u>7 955 434</u>	<u>7 279 469</u>				
Hong Kong – 4,6 %							
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	1 402 000	4 152 887	3 452 312				
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	2 106 000	2 795 965	2 813 867				
Jiangsu Expressway Co., Ltd., cat. H	4 236 000	7 892 232	8 025 724				
		<u>14 841 084</u>	<u>14 291 903</u>				
Italie – 3,2 %							
Atlantia SpA	345 867	13 649 162	9 772 113				
Japon – 8,3 %							
East Japan Railway Company	108 200	13 622 827	13 121 821				
Osaka Gas Co., Ltd.	152 400	3 871 874	3 799 521				
Tokyo Gas Co., Ltd.	94 400	3 001 844	3 257 306				
West Japan Railway Company	56 300	5 330 823	5 425 133				
		<u>25 827 368</u>	<u>25 603 781</u>				
Mexique – 1,0 %							
Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	231 231	2 932 781	3 022 681				
Espagne – 4,6 %							
Aena S.A.	38 497	8 511 610	8 143 871				
Ferrovial S.A.	224 079	6 041 360	6 166 205				
		<u>14 552 970</u>	<u>14 310 076</u>				
Royaume-Uni – 6,0 %							
National Grid PLC	617 350	8 797 586	8 148 640				
Severn Trent PLC	169 961	5 861 995	5 359 567				
SSE PLC	273 400	5 749 011	5 130 725				
		<u>20 408 592</u>	<u>18 638 932</u>				
États-Unis – 49,7 %							
Alliant Energy Corporation	103 271	5 276 606	5 951 874				
American Electric Power Company Inc.	128 488	12 151 339	13 099 789				
American Tower Corporation	39 558	6 829 432	8 536 149				
Crown Castle International Corp.	57 841	7 836 883	8 571 053				
Dominion Resources, Inc.	215 322	19 102 135	20 989 401				
Eergy Inc.	118 521	7 908 703	9 178 312				
Eversource Energy	78 969	7 005 127	7 006 253				
Kinder Morgan Inc.	790 189	17 896 166	16 578 145				
NextEra Energy, Inc.	73 026	14 502 631	17 315 135				
NiSource Inc.	135 870	4 289 394	4 698 402				
Norfolk Southern Corporation	20 740	3 841 325	4 230 725				
PG&E Corporation	118 258	6 581 363	3 831 270				
Portland General Electric Co.	55 578	3 082 547	3 476 089				
SBA Communications Corporation, cat. A	33 969	6 954 081	7 501 557				
Southern Company	71 037	3 997 532	4 255 941				
UGI Corporation	20 659	1 258 975	1 503 462				

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu indexé sur l'inflation et une appréciation du capital à long terme au moyen d'investissements dans des titres de capitaux propres émis par des sociétés du monde entier qui détiennent ou exploitent des infrastructures.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	154 889 311	-	154 889 311	50,1
Euro	31 654 760	-	31 654 760	10,2
Yen japonais	25 917 338	-	25 917 338	8,4
Dollar australien	23 249 178	-	23 249 178	7,5
Livre sterling	19 626 267	-	19 626 267	6,4
Dollar de Hong Kong	15 152 490	-	15 152 490	4,9
Real brésilien	7 296 185	-	7 296 185	2,4
Peso mexicain	3 064 075	-	3 064 075	1,0
	280 849 604	-	280 849 604	90,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 28 084 960 \$, ce qui représente environ 9,1 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit environ 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 98,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 30 263 484 \$ (néant au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	7,3	-
Brésil	2,4	-
Canada	8,5	-
France	2,4	-
Hong Kong	4,6	-
Italie	3,2	-
Japon	8,3	-
Mexique	1,0	-
Espagne	4,6	-
Royaume-Uni	6,0	-
États-Unis	49,7	-

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	182 914 782	119 720 055	-	302 634 837
	182 914 782	119 720 055	-	302 634 837

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	319 536 319	337 671 520
Trésorerie	7 799 643	11 781 062
Montant à recevoir pour la vente de titres	298 210	–
Souscriptions à recevoir	427 961	1 640 419
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 377 238	1 103 292
	<u>329 439 371</u>	<u>352 196 293</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	497	–
Rachats à payer	46 254	117 491
	<u>46 751</u>	<u>117 491</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>329 392 620</u>	<u>352 078 802</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	104 464 528	163 163 252
Série F	642 776	763 944
Série I	224 285 316	188 151 606
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	17,49	17,60
Série F	17,24	17,32
Série I	18,13	18,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	10 022 101	11 094 879
Revenus d'intérêts à distribuer	340 551	331 848
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 330 633)	4 136 191
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(884 565)	(3 187 945)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur instruments dérivés	(497)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 146 957	12 374 973
Prêt de titres (note 11)	6 357	4 623
Gain (perte) de change net réalisé et latent	150 343	(1 522 512)
Autres revenus	–	1 007
Total des revenus (pertes), montant net	<u>8 303 657</u>	<u>10 858 091</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 037	8 012
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	194 309	225 664
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 416	1 164
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 074 932	1 514 845
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 771	22 913
Coûts de transactions	1 019 734	1 157 713
Total des charges	<u>2 321 448</u>	<u>2 931 446</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>5 982 209</u>	<u>7 926 645</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	651 610	3 564 077
Série F	10 069	5 393
Série I	5 320 530	4 357 175
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,10	0,41
Série F	0,25	0,12
Série I	0,49	0,45
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 756 354	8 753 565
Série F	40 100	46 113
Série I	10 820 296	9 667 714

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	163 163 252	151 089 747
Série F	763 944	940 882
Série I	188 151 606	166 930 671
	<u>352 078 802</u>	<u>318 961 300</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	651 610	3 564 077
Série F	10 069	5 393
Série I	5 320 530	4 357 175
	<u>5 982 209</u>	<u>7 926 645</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 902 245)	(4 658 636)
Série F	(10 413)	(11 958)
Série I	(6 465 714)	(5 577 822)
	<u>(9 378 372)</u>	<u>(10 248 416)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	22 168 906	35 201 665
Série F	84 111	225 113
Série I	85 751 053	18 969 045
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 880 825	4 632 249
Série F	7 240	7 004
Série I	6 465 714	5 577 822
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(81 497 820)	(26 665 850)
Série F	(212 175)	(402 490)
Série I	(54 937 873)	(2 105 285)
	<u>(19 290 019)</u>	<u>35 439 273</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(58 698 724)	12 073 505
Série F	(121 168)	(176 938)
Série I	36 133 710	21 220 935
	<u>(22 686 182)</u>	<u>33 117 502</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	104 464 528	163 163 252
Série F	642 776	763 944
Série I	224 285 316	188 151 606
	<u>329 392 620</u>	<u>352 078 802</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 982 209	7 926 645
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 330 633	(4 136 191)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	884 565	3 187 945
Variation (du gain latent) de la perte latente sur instruments dérivés	497	–
(Gain) perte de change latente	101 388	(144 957)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(403 784)	(1 322 319)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(568 081 724)	(669 131 977)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	584 107 302	636 371 700
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(273 946)	100 241
Charges et autres montants à payer	–	(681)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>23 647 140</u>	<u>(27 149 594)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	109 216 527	53 095 825
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(136 719 105)	(29 129 524)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(24 593)	(31 341)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(27 527 171)</u>	<u>23 934 960</u>
Gain (perte) de change latente	(101 388)	144 957
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 880 031)	(3 214 634)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 781 062	14 850 739
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>7 799 643</u>	<u>11 781 062</u>
Intérêts versés ¹⁾	4 416	1 164
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	340 551	337 817
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	8 269 438	8 351 987

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,0 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 3,1 %				États-Unis (suite)			
Dexus Property Group	581 452	5 566 760	5 934 917	Equinix Inc.	4 638	2 528 445	2 230 552
Goodman Group	429 943	3 730 610	4 392 126	Equity LifeStyle Properties Inc.	43 088	5 069 839	5 708 978
		<u>9 297 370</u>	<u>10 327 043</u>	Equity Residential Real Estate Investment Trust	136 796	11 543 780	12 317 761
Canada – 2,5 %				Essex Property Trust, Inc.	5 272	1 624 874	1 763 446
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	381 913	5 639 535	6 087 693	Extra Space Storage Inc.	24 680	2 757 430	3 046 116
Fonds de placement immobilier RioCan	84 700	2 080 190	2 015 860	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	123 723	4 882 578	4 713 788
		<u>7 719 725</u>	<u>8 103 553</u>	Host Hotels & Resorts Inc.	104 926	2 656 721	2 385 983
France – 0,6 %				Invitation Homes Inc.	102 788	2 924 524	2 815 495
Gecina SA	11 529	2 376 073	2 030 629	Kimco Realty Corporation	57 527	1 168 126	1 149 630
Allemagne – 4,0 %				Liberty Property Trust	69 200	3 859 950	3 953 315
Aroundtown SA	453 008	4 738 752	5 129 677	MGM Growth Properties LLC	35 320	1 233 676	1 272 441
Deutsche Wohnen AG-Br	126 952	7 131 348	7 939 488	National Retail Properties Inc.	85 143	4 722 050	5 634 156
		<u>11 870 100</u>	<u>13 069 165</u>	Omega Healthcare Investors Inc.	63 553	2 581 644	3 047 264
Hong Kong – 6,4 %				Park Hotels & Resorts Inc.	76 064	2 931 840	2 695 671
Cheung Kong Property Holdings Ltd	620 000	5 997 705	6 150 190	ProLogis	95 558	7 975 072	7 654 234
Hongkong Land Holdings Limited	509 629	4 469 852	4 382 418	Regency Centers Corporation	72 750	6 009 556	5 823 334
Link Real Estate Investment Trust, The	617 200	6 913 497	8 478 886	Rexford Industrial Realty Inc.	136 859	5 419 651	5 501 766
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	249 000	2 154 509	2 019 087	RLJ Lodging Trust	91 729	2 515 766	2 052 103
		<u>19 535 563</u>	<u>21 030 581</u>	Simon Property Group Inc.	64 524	14 428 491	14 786 090
Japon – 11,0 %				SITE Centers Corp.	113 901	2 029 550	1 719 982
Daiwa Office Investment Corporation	767	5 674 676	6 594 185	Store Capital Corporation	243 346	8 467 094	9 397 508
Japan Prime Realty Investment Corporation	264	1 232 245	1 367 847	Sun Communities Inc.	53 035	6 619 514	7 358 255
Japan Rental Housing Investments Inc.	3 919	3 892 999	4 001 892	UDR Inc.	141 554	7 117 838	7 650 419
Kenedix Office Investment Corporation	598	4 768 931	5 206 868	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	37 026	3 455 115	3 132 977
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	272 200	8 476 083	8 229 091	Welltower Inc.	134 538	10 984 040	12 738 422
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	137 300	6 095 640	6 842 120			<u>198 082 251</u>	<u>198 730 097</u>
United Urban Investment Corporation	1 943	3 934 916	4 110 725	Coûts de transactions		(287 963)	
		<u>34 075 490</u>	<u>36 352 728</u>	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>313 586 802</u>	319 536 319
Singapour – 1,6 %				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(497)
CapitaLand Ltd.	503 200	1 607 882	1 561 298	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,0 %			<u>9 856 798</u>
Mapletree Commercial Trust	2 297 313	3 456 787	3 791 264	ACTIF NET – 100,0 %			<u>329 392 620</u>
		<u>5 064 669</u>	<u>5 352 562</u>				
Espagne – 0,8 %							
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	197 528	2 670 400	2 505 035				
Suède – 0,7 %							
Fabege AB	130 660	2 112 929	2 374 247				
Royaume-Uni – 6,0 %							
Assura PLC	3 268 066	3 293 374	3 001 815				
Grainger PLC	1 002 929	4 206 415	3 659 926				
Great Portland Estates PLC	166 115	2 012 144	1 900 017				
Green REIT PLC	2 321 687	5 229 751	4 953 651				
Tritax EuroBox PLC	2 289 256	3 968 104	3 682 335				
Unite Group PLC	175 884	2 360 407	2 462 935				
		<u>21 070 195</u>	<u>19 660 679</u>				
États-Unis – 60,3 %							
American Tower Corporation	16 027	3 030 625	3 458 437				
Americold Realty Trust	79 641	2 651 182	2 774 637				
Apartment Investment and Management Company	124 466	6 806 088	7 450 167				
AvalonBay Communities Inc.	37 663	8 489 161	8 942 060				
Boston Properties Inc.	28 422	4 587 007	4 363 638				
Brookdale Senior Living Inc.	1 638 004	19 939 458	14 970 566				
Camden Property Trust	62 812	7 389 275	7 544 329				
Columbia Property Trust Inc.	156 465	4 479 829	4 129 969				
CubeSmart	114 231	4 407 921	4 470 573				
Cushman & Wakefield PLC	226 895	5 142 052	4 478 598				
Digital Realty Trust Inc.	9 133	1 362 855	1 327 442				
Duke Realty Corporation	120 859	4 289 634	4 269 995				

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements supérieurs à long terme au moyen d'une croissance des revenus et du capital en investissant principalement dans des titres immobiliers ou dans des fonds de placement immobilier (FPI) américains, canadiens et autres que nord-américains.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	210 976 945	–	210 976 945	64,1
Yen japonais	36 619 015	–	36 619 015	11,1
Euro	26 485 269	–	26 485 269	8,0
Dollar de Hong Kong	16 709 221	–	16 709 221	5,1
Livre sterling	11 156 278	–	11 156 278	3,4
Dollar australien	10 476 865	–	10 476 865	3,2
Dollar de Singapour	5 371 116	–	5 371 116	1,6
Couronne suédoise	2 374 247	–	2 374 247	0,7
	320 168 956	–	320 168 956	97,2

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	201 069 628	–	201 069 628	57,1
Euro	43 349 888	–	43 349 888	12,3
Livre sterling	27 172 382	–	27 172 382	7,7
Dollar de Hong Kong	22 332 878	–	22 332 878	6,3
Yen japonais	21 407 467	–	21 407 467	6,1
Dollar de Singapour	12 989 311	–	12 989 311	3,7
Dollar australien	9 323 394	–	9 323 394	2,6
	337 644 948	–	337 644 948	95,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds

aurait respectivement diminué ou augmenté de 32 016 896 \$, ce qui représente environ 9,7 % de l'actif net (33 764 495 \$ au 31 décembre 2017, soit environ 9,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 97,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 953 632 \$ (33 767 152 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Australie	3,1	2,6
Canada	2,5	2,8
France	0,6	1,8
Allemagne	4,0	5,2
Hong Kong	6,4	7,3
Japon	11,0	6,0
Pays-Bas	–	0,8
Singapour	1,6	3,7
Espagne	0,8	2,6
Suède	0,7	–
Royaume-Uni	6,0	9,6
États-Unis	60,3	53,5

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	206 833 650	112 702 669	–	319 536 319
	206 833 650	112 702 669	–	319 536 319
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(497)	–	(497)
	206 833 650	112 702 172	–	319 535 822

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	198 350 270	139 321 250	–	337 671 520
	198 350 270	139 321 250	–	337 671 520

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans l'actif des fonds sous-jacents.

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	34 479 278	55 009 871
Trésorerie	13 468	71 379
Montant à recevoir pour la vente de titres	18 000	90 000
Souscriptions à recevoir	15 179	37 838
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	41	48
	<u>34 525 966</u>	<u>55 209 136</u>
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	29 297	88 437
	<u>29 297</u>	<u>88 437</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>34 496 669</u>	<u>55 120 699</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	32 751 299	55 120 699
Série F	1 745 370	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,19	14,96
Série F	9,73	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018	2017
REVENUS		
Dividendes	563 965	763 738
Revenus d'intérêts à distribuer	554 203	689 500
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 108 964	2 938 163
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(5 148 476)	65 454
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(921 344)	4 456 855
Autres revenus	1 676	241
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(919 668)</u>	<u>4 457 096</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	907 987	1 289 179
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	34 686	49 112
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 249	1 135
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	554	190
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	37 980	53 197
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	87 063	123 658
Total des charges	<u>1 069 519</u>	<u>1 516 471</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(1 989 187)</u>	<u>2 940 625</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(1 947 610)	2 940 625
Série F	(41 577)	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,68)	0,69
Série F	(0,39)	–
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 877 971	4 238 571
Série F	105 620	–

[†] 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 dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	55 120 699	65 444 592
	<u>55 120 699</u>	<u>65 444 592</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(1 947 610)	2 940 625
Série F	(41 577)	–
	<u>(1 989 187)</u>	<u>2 940 625</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	451 746	4 358 148
Série F	1 791 947	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(20 873 536)	(17 622 666)
Série F	(5 000)	–
	<u>(18 634 843)</u>	<u>(13 264 518)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(22 369 400)	(10 323 893)
Série F	1 745 370	–
	<u>(20 624 030)</u>	<u>(10 323 893)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 751 299	55 120 699
Série F	1 745 370	–
	<u>34 496 669</u>	<u>55 120 699</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 989 187)	2 940 625
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 108 964)	(2 938 163)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	5 148 476	(65 454)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 078 918)	(1 398 833)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(36 000)	(796 000)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	19 678 000	14 810 656
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7	18
Charges et autres montants à payer	–	(4 211)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>18 613 414</u>	<u>12 548 638</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 266 351	4 961 661
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 937 676)	(17 625 485)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(18 671 325)</u>	<u>(12 663 824)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(57 911)	(115 186)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	71 379	186 565
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>13 468</u>	<u>71 379</u>
Intérêts versés ¹⁾	554	190
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 278	1 227

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 30,0 %			
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I†	257 161	3 387 055	4 156 133
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I†	83 520	1 279 497	1 570 297
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I†	46 169	1 245 346	1 497 858
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I†	141 099	2 681 969	3 115 514
		<u>8 593 867</u>	<u>10 339 802</u>
FONDS À REVENU FIXE – 40,0 %			
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I†	415 334	3 851 667	3 416 247
Fonds privé Scotia de revenu, série I†	978 930	10 744 295	10 367 551
		<u>14 595 962</u>	<u>13 783 798</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,0 %			
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I†	66 536	653 104	689 496
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I†	112 207	1 633 688	2 034 780
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I†	229 508	2 686 795	2 796 667
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I†	22 740	389 084	683 171
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I†	65 162	609 557	1 733 477
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I†	67 048	1 052 469	1 199 490
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I†	73 408	880 689	1 218 597
		<u>7 905 386</u>	<u>10 355 678</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>31 095 215</u>	34 479 278
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			17 391
ACTIF NET – 100,0 %			<u>34 496 669</u>

† Placements dans des parties liées (note 10)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/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 rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition directe 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 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2018, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 447 928 \$ (5 500 987 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition directe 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, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	30,0	30,1
Fonds à revenu fixe	40,0	40,0
Fonds d'actions étrangères	30,0	29,7

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.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	34 479 278	–	–	34 479 278
	34 479 278	–	–	34 479 278

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	55 009 871	–	–	55 009 871
	55 009 871	–	–	55 009 871

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	4 156 133	2,0
Fonds privé Scotia de revenu, série I	10 367 551	1,9
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	3 115 514	1,7
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 570 297	1,3
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	683 171	1,1
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 199 490	1,1
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 218 597	1,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 034 780	0,6
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 733 477	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 416 247	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 497 858	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 796 667	0,3
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	689 496	0,2
	34 479 278	

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu, série I	16 532 607	3,2
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	6 617 723	2,8
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	2 497 737	2,3
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	4 971 438	2,3
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 900 807	2,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 904 615	1,6
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	1 100 710	1,4
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	2 713 282	1,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	3 300 324	0,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	5 502 694	0,4
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 102 554	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	2 491 561	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 373 819	0,3
	55 009 871	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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 des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est le 1, rue Adelaide Est, 28^e étage, Toronto (Ontario), M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable. Dans le présent document, les fiducies de fonds commun de placement sont désignées individuellement comme « un Fonds » et collectivement comme « les Fonds ».

Les Fonds 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 24 novembre 2011, dans sa version modifiée de temps à autre.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont arrêtés aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, sauf pour les Fonds créés au cours de l'un ou l'autre de ces périodes et dont les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'établissement et le 31 décembre 2018 ou 2017, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2018. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent les périodes ainsi définies.

Les présents états financiers des Fonds 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 8 mars 2019.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La date d'établissement de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds privés Scotia	Date d'établissement
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	28 janvier 2002
Fonds privé Scotia canadien de croissance	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	28 janvier 2002
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia canadien de valeur	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia des marchés émergents	8 septembre 2010
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	28 janvier 2002
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia de revenu	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia d'actions internationales	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	28 janvier 2002
Fonds privé Scotia de revenu à court terme	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	18 janvier 2001

Fonds privés Scotia	Date d'établissement
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	28 janvier 2002
Fonds privé Scotia américain de valeur	3 septembre 1997
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	14 novembre 2017
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	14 novembre 2017

Portefeuilles Apogée

Portefeuille équilibré Apogée	22 avril 2005
-------------------------------	---------------

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries respectives. 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 ne sont offertes que par l'intermédiaire de ScotiaMcLeod ou de toute autre manière permise par le gestionnaire.
Série Apogée :	Les parts de série Apogée ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au Programme Apogée.
Série F :	Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert un compte sur honoraires auprès de courtiers autorisés.
Série I :	Les parts de série I ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.
Série K :	Les parts de série K ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod. Les parts de série K ne sont offertes que par l'intermédiaire de mandats multigestionnaires du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod ou de portefeuilles optimisés du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod; elles ne sont pas offertes par l'entremise d'un fonds individuel.
Série M :	Les parts de série M sont offertes aux investisseurs qui ont signé une convention de gestion carte blanche avec le gestionnaire ou avec Trust Scotia.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents 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 annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

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 estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

Normes comptables entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2018

Les Fonds ont adopté IFRS 9 *Instruments financiers* pour la période commençant le 1^{er} janvier 2018. L'adoption d'IFRS 9, qui a été appliquée rétrospectivement, n'a entraîné aucun changement dans le classement et l'évaluation des instruments financiers.

Antérieurement, selon IAS 39, les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, étaient comptabilisés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Cette catégorie comptait deux sous-catégories : les actifs et passifs financiers qui étaient détenus à des fins de transaction, et ceux désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction regroupaient 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, faisaient 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 étaient inclus dans cette catégorie.

Les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale étaient les instruments financiers qui n'étaient pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais qui étaient gérés, et dont la performance était évaluée sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement du Fonds pertinent.

Avec l'adoption d'IFRS 9, tous les placements et les instruments dérivés sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés et les positions vendeur, sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des placements se fait en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi qu'en fonction de leurs caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille est géré et la performance est évaluée en fonction de la juste valeur. Les Fonds observent principalement la juste valeur et utilisent cette donnée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds se composent généralement de capital et d'intérêts. Par contre, la perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les Fonds peuvent effectuer des ventes à découvert, qui sont des ventes de titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transactions et, par conséquent, classés dans les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les instruments dérivés comprennent les bons de souscription, les swaps, les options, les contrats à terme normalisés et les contrats de change à terme. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Par conséquent, les Fonds comptabilisent tous les placements et les instruments dérivés dans les actifs ou les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les obligations des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les revenus de placement à recevoir et autres éléments, ainsi que les paiements hypothécaires à recevoir sont évalués au coût amorti.

Tous les autres passifs financiers, autres que ceux désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, 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 s'engagent à les acheter ou à les vendre. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. La juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net est évaluée selon la méthode présentée ci-dessous. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés à 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 dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et 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 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 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 normales de concurrence, la référence d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui

recourent à l'utilisation maximale des données de marché 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 pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) 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 prix cotés 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 cours non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement ou 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 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 à la date du changement de circonstances qui est à l'origine du transfert. La hiérarchie des justes valeurs, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations de la juste valeur incluses 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 quotidien 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. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil 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, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, 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 fournie 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 fournis 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 communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds commun de placement sous-jacent à la fin de chaque date d'évaluation.
 - v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données d'entrée sur la volatilité significatives pour l'évaluation. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués à leur valeur intrinsèque.
 - vi) Les contrats d'options sont évalués au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors bourse sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées en utilisant le prix de règlement établi par la bourse, si celui-ci est disponible, le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation, si aucun prix de règlement n'est disponible, ou le dernier prix de règlement publié, si aucun cours de clôture n'est disponible.
 - vii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
 - viii) 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.
 - ix) Les swaps de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer le swap, selon la valeur réelle de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée qui sont cotés ou négociés sur une plateforme multilatérale ou un marché comme une bourse réglementée, sont évalués au prix de règlement quotidien établi par la bourse (si disponible).
- 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 ou lorsque les Fonds détiennent des bons de souscription non inscrits en bourse, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les IFRS (l'« actif net par part ») et la valeur liquidative par part calculée 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 non 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 et les pertes liés aux variations de la juste valeur des titres vendus à découvert sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments dérivés sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les passifs instruments dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » lorsque les positions sont dénouées ou arrivent à échéance, le cas échéant.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

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, telles que 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. Les revenus d'intérêts sur les distributions reçues de fonds sous-jacents sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Le revenu d'intérêts à distribuer correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les gains ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement du revenu d'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 des Fonds. Il s'agit de la monnaie principale de l'environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas d'indicateurs mixtes, de 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 libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.
- iii) L'achat ou la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

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. Les Fonds concernés 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 à l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est portée à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés ». L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au 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 étant des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés par le regroupement de divers types de créances hypothécaires, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés par le regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les entrées de trésorerie futures (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un instrument 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 » 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 racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers.

Les parts rachetables des Fonds comportent une obligation contractuelle visant la distribution en trésorerie, au moins une fois l'an (si le porteur de parts en fait la demande), du revenu net et des gains en capital nets réalisés; elles respectent donc les exigences liées à l'obligation contractuelle.

Ces caractéristiques contreviennent à une des 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 à 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 revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur 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 l'incidence potentielle de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est présentée à 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.

k) Vente à découvert

Pour vendre un titre à découvert, un Fonds emprunte ce titre à un courtier. Le Fonds subit une perte sur la vente à découvert 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 le 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 maintiendra un compte sur marge auprès du courtier, composé de trésorerie et de titres liquides, de manière à ce que le montant déposé en garantie soit supérieur 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.

l) 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.

m) Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant de fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes issus des placements en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

De plus, les reclassements d'une série à une autre d'un même Fonds sont aussi des opérations sans effet sur la trésorerie et ont été exclus des postes « Produit de l'émission de parts

rachetables » et « Sommes versées au rachat de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie.

n) Soldes comparatifs

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés dans les états financiers afin de les rendre conformes au classement adopté pour l'exercice.

Les gains ou les pertes latents sur les contrats de change à terme et les gains ou les pertes latents sur les contrats à terme normalisés sont maintenant compris dans le poste « Instruments dérivés » de l'état de la situation financière. Les variations des gains ou des pertes latents sur les contrats à terme de gré à gré et les contrats à terme normalisés sont maintenant comprises dans le poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie. Les gains ou les pertes nets réalisés sur les contrats de change à terme et les contrats à terme normalisés sont maintenant compris dans le poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en 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 donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des instruments financiers

Le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, par conséquent, s'il est possible de classer certains des instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à IFRS 9.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

Le calcul de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des principaux points pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer des jugements complexes ou subjectifs. 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 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 le 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 le résultat et 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 choses, à contrôler le respect des restrictions 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 » de chaque 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 débetures) 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 d'un instrument varie en raison des fluctuations de taux de change des devises concernées par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats d'options sur devises ou des contrats à terme 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, comme 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, correspond au risque de crédit maximum des Fonds. Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de défaut des contreparties est jugé minime, 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 comité chargé de superviser la gestion des opérations est responsable d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'approuver les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection et du suivi des contreparties. Ce comité évalue régulièrement les contreparties pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité 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, des courtiers principaux et des dépositaires,

le cas échéant, présentées dans les états financiers proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou d'autres agences approuvées, exprimées selon le système S&P Global Ratings. Lorsque la notation tombe sous le seuil voulu, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit advenant le cas où leur dépositaire ne soit pas en mesure d'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 choses, 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 \$. Les dépositaires des Fonds, La Banque de Nouvelle-Écosse et State Street Trust Company Canada, satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme 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 minime, 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. Chaque Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à un contrat dérivé hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui, par conséquent, peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant.

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 Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de titres, sauf la série I, la série K et la série Apogée. Les frais de gestion à l'égard des parts de la série I sont payés directement par l'investisseur. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour les Fonds, l'organisation du placement des titres des Fonds, le marketing et la

promotion des Fonds et la prestation ou l'organisation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I, de la série K et de la série Apogée, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion de la série I sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par les Fonds. Aucuns frais de gestion ne sont imposés par le gestionnaire à l'égard des parts de série K et de série Apogée des Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement et sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par 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. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, d'acquisition ou de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	% de la valeur liquidative		
	Série A	Série F	Série M
Fonds privés Scotia			
Fonds privé Scotia de revenu à court terme	–	0,50	–
Fonds privé Scotia de revenu	–	0,70	–
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	–	0,75	0,30
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	–	0,75	–
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	–	1,00	–
Fonds privé Scotia canadien de valeur	–	1,00	–
Fonds privé Scotia canadien de croissance	–	1,00	–
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	–	1,00	0,70
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	–	1,00	–
Fonds privé Scotia américain de valeur	–	1,00	–
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	–	1,00	0,40
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	–	0,80	0,55
Fonds privé Scotia d'actions internationales	–	1,00	–
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	–	1,00	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	–	1,00	–
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	–	1,00	–
Fonds privé Scotia des marchés émergents	–	1,00	0,70
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	0,75	0,45
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	1,00	0,50
Portefeuilles Apogée			
Portefeuille équilibré Apogée	2,10	0,80	–

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds (les « Fonds FAF »), sauf dans le cas du Fonds privé Scotia de revenu à court terme. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les frais de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais

d'administration et les frais bancaires, les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus et des états financiers du Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. 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. En contrepartie, chacune des séries des Fonds FAF verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe »).

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds FAF paie directement certaines charges d'exploitation (les « frais du Fonds »). Ces frais comprennent les frais et les charges liés au comité d'examen indépendant (le « CEI ») des Fonds, les honoraires d'audit pour la conformité aux IFRS, les coûts liés aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires (y compris la conformité à la « règle Volcker » de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et aux autres règlements américains applicables), les nouveaux frais exigés par les autorités de réglementation des valeurs mobilières ou d'autres autorités gouvernementales et basés sur l'actif ou sur d'autres critères propres aux Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt et les taxes (notamment la TPS ou la TVH, selon le cas). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les frais des Fonds. Les frais des Fonds sont répartis entre les Fonds FAF, une part proportionnelle des frais communs à toutes les séries étant attribuée à chaque série en plus des frais qui lui sont propres.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas au Fonds privé Scotia de revenu à court terme. Chacune des séries de ce Fonds paie sa quote-part de l'ensemble des charges (les « charges d'exploitation ») communes des Fonds de même que les charges qui lui sont propres. Les charges d'exploitation peuvent comprendre les frais juridiques et d'autres frais engagés pour se conformer aux politiques et aux exigences légales et réglementaires, les honoraires d'audit, les impôts et taxes, les commissions de courtage, les frais d'information aux porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Parmi les autres frais d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds. Ces frais peuvent aussi inclure les frais liés au CEI (notamment les coûts liés à la tenue des réunions du comité, les primes d'assurances liées au CEI et les coûts et honoraires des conseillers engagés par le CEI), les honoraires payés à chacun des membres du CEI et les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions au sein du CEI.

Le gestionnaire consent à absorber certaines charges associées à certains Fonds. Les charges absorbées sont présentées dans l'état du résultat global au poste « Charges absorbées par le gestionnaire », le cas échéant. Le gestionnaire peut cesser ces absorptions à tout moment et sans préavis.

Les frais d'administration à taux fixe, les frais du Fonds et les charges d'exploitation sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais d'administration

à taux fixe, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

	% de la valeur liquidative					
	Série A	Série F	Série I	Série K	Série M	Série Apogée
Fonds privés Scotia						
Fonds privé Scotia de revenu	–	0,08	0,03	–	–	0,07
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	–	0,05	0,03	0,11	0,03	0,11
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	–	0,10	0,03	–	–	0,18
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	–	0,10	–	–	–	0,30
Fonds privé Scotia canadien de valeur	–	0,10	0,05	–	–	0,15
Fonds privé Scotia canadien de croissance	–	0,10	0,04	–	–	0,15
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	–	0,10	0,03	–	0,15	0,22
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	–	0,10	0,08	–	–	0,24
Fonds privé Scotia américain de valeur	–	0,10	0,03	–	–	0,21
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	–	0,10	0,07	–	0,02	0,27
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	–	0,10	0,10	–	0,08	0,49
Fonds privé Scotia d'actions internationales	–	0,10	0,04	–	–	0,24
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	–	0,10	0,10	–	–	0,50
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	–	0,10	0,04	–	0,10	0,31
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	–	0,10	0,03	–	–	0,11
Fonds privé Scotia des marchés émergents	–	0,10	0,07	–	0,09	0,23
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	0,10	–	–	0,05	0,18
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	0,10	–	–	0,10	0,25
Portefeuilles Apogée						
Portefeuille équilibré Apogée	0,08	0,08	–	–	–	–

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres 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 et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. Elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie, au gré du porteur. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et

restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans son 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. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 :

	Décembre 2018				Décembre 2017					
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+										
Parts de série Apogée	12 046 753	3 121 386	426 659	4 175 560	11 419 238	10 470 587	3 383 797	400 174	2 207 805	12 046 753
Parts de série F	34 383	7 290	367	14 202	27 838	23 143	14 772	317	3 849	34 383
Parts de série I	79 283 343	3 225 849	2 936 415	18 861 591	66 584 016	75 037 925	3 609 927	2 897 612	2 262 121	79 283 343
Fonds privé Scotia canadien de croissance										
Parts de série Apogée	12 986 792	2 604 228	291 507	3 494 272	12 388 255	11 957 258	2 725 454	235 612	1 931 532	12 986 792
Parts de série F	60 097	17 238	652	12 449	65 538	47 354	16 791	371	4 419	60 097
Parts de série I	455 558	–	7 754	160 316	302 996	593 528	7 998	9 236	155 204	455 558
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	4 252 755	1 750 232	131 816	1 355 530	4 779 273	3 544 202	1 047 429	177 026	515 902	4 252 755
Parts de série F	17 632	10 093	403	4 729	23 399	13 199	8 414	425	4 406	17 632
Parts de série I	812 791	742 630	43 906	53 796	1 545 531	509 169	405 316	35 236	136 930	812 791

	Décembre 2018				Décembre 2017					
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation										
Parts de série Apogée	2 927 783	984 136	186 397	735 459	3 362 857	2 843 017	520 987	53 646	489 867	2 927 783
Parts de série F	117 367	64 147	5 205	41 470	145 249	78 759	48 129	1 244	10 765	117 367
Parts de série I	14 855 817	1 040 950	756 622	3 465 029	13 188 360	14 987 158	421 799	305 241	858 381	14 855 817
Parts de série M	5 816 348	1 282 553	313 426	1 178 960	6 233 367	103	6 780 529	89 193	1 053 477	5 816 348
Fonds privé Scotia canadien de valeur										
Parts de série Apogée	8 266 065	1 676 793	270 966	1 994 099	8 219 725	8 106 216	1 624 312	205 961	1 670 424	8 266 065
Parts de série F	40 837	11 107	640	13 272	39 312	37 121	10 282	424	6 990	40 837
Parts de série I	239 502	88	5 825	78 946	166 469	315 711	1 664	6 515	84 388	239 502
Fonds privé Scotia des marchés émergents										
Parts de série Apogée	6 486 624	4 269 447	207 328	1 277 514	9 685 885	6 334 650	1 342 497	181 133	1 371 656	6 486 624
Parts de série F	–	3 030	20	–	3 050	–	–	–	–	–
Parts de série I	18 780 879	9 372 491	625 881	2 355 309	26 423 942	18 698 215	982 322	562 021	1 461 679	18 780 879
Parts de série M	1 448 789	701 523	19 087	666 952	1 502 447	1 358 596	531 493	30 994	472 294	1 448 789
Fonds privé Scotia d'actions mondiales										
Parts de série Apogée	1 115 606	116 817	47 853	354 281	925 995	1 226 709	64 417	85 695	261 215	1 115 606
Parts de série F	325 635	77 163	13 460	134 911	281 347	389 943	119 733	22 578	206 619	325 635
Parts de série I	12 843 577	3 592 614	875 526	1 561 181	15 750 536	13 710 612	50 088	1 037 464	1 954 587	12 843 577
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé										
Parts de série Apogée	7 500	10 538 899	435 598	1 620 520	9 361 477	–	7 500	–	–	7 500
Parts de série F	–	2 724	25	–	2 749	–	–	–	–	–
Parts de série M	7 500	36 180 911	1 244 050	7 768 074	29 664 387	–	7 500	–	–	7 500
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures										
Parts de série Apogée	7 500	9 267 357	271 089	885 539	8 660 407	–	7 500	–	–	7 500
Parts de série F	–	2 046	50	–	2 096	–	–	–	–	–
Parts de série M	7 500	24 397 111	702 638	2 326 195	22 781 054	–	7 500	–	–	7 500
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux										
Parts de série Apogée	9 271 871	1 260 157	164 820	4 724 338	5 972 510	8 526 226	1 973 574	263 578	1 491 507	9 271 871
Parts de série F	44 105	4 997	420	12 232	37 290	54 096	13 008	405	23 404	44 105
Parts de série I	10 309 688	4 601 640	356 804	2 899 840	12 368 292	9 083 228	1 032 019	306 042	111 601	10 309 688
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur										
Parts de série Apogée	26 077 671	3 699 101	1 122 245	14 798 158	16 100 859	23 716 044	5 347 410	1 221 050	4 206 833	26 077 671
Parts de série F	1 721 259	67 594	19 062	162 985	1 644 930	1 745 903	128 445	16 166	169 255	1 721 259
Parts de série I	61 800 705	5 831 462	3 595 362	26 790 267	44 437 262	55 944 736	4 243 396	2 977 857	1 365 284	61 800 705
Parts de série K	1 133 645	635 804	81 644	446 914	1 404 179	128 577	1 092 921	40 255	128 108	1 133 645
Parts de série M	53 641 437	5 683 656	1 454 213	31 523 493	29 255 813	50 459 644	12 370 186	2 016 165	11 204 558	53 641 437
Fonds privé Scotia de revenu										
Parts de série Apogée	47 367 901	13 624 796	1 209 799	12 436 601	49 765 895	43 507 985	13 542 664	984 679	10 667 427	47 367 901
Parts de série F	142 134	18 600	881	33 580	128 035	172 404	44 464	1 103	75 837	142 134
Parts de série I	1 877 805	1 934	35 975	775 454	1 140 260	2 279 453	49 024	46 452	497 124	1 877 805
Fonds privé Scotia d'actions internationales										
Parts de série Apogée	14 118 804	3 308 555	547 863	3 043 720	14 931 502	13 306 846	3 008 501	414 822	2 611 365	14 118 804
Parts de série F	103 638	22 913	2 281	16 536	112 296	99 283	26 071	1 489	23 205	103 638
Parts de série I	78 569 837	8 981 027	2 525 845	26 271 932	63 804 777	78 500 698	4 896 622	2 501 466	7 328 949	78 569 837
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations										
Parts de série Apogée	2 129 456	492 380	34 835	557 964	2 098 707	2 069 418	501 310	27 603	468 875	2 129 456
Parts de série F	16 564	8 645	177	6 420	18 966	23 849	4 168	35	11 488	16 564
Parts de série I	40 233	932	649	12 348	29 466	63 453	437	701	24 358	40 233
Fonds privé Scotia de revenu à court terme										
Parts de série Apogée	708 488	1 180 769	3 931	1 007 591	885 597	588 967	833 371	1 741	715 591	708 488
Parts de série F	15 098	1 200	90	10 327	6 061	7 411	9 563	24	1 900	15 098

	Décembre 2018				Décembre 2017					
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privés Scotia										
Fonds privé Scotia équilibré stratégique										
Parts de série Apogée	3 230 469	739 546	93 390	933 358	3 130 047	3 065 214	820 537	85 964	741 246	3 230 469
Parts de série F	65 359	3 468	402	7 811	61 418	42 512	37 913	363	15 429	65 359
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation										
Parts de série Apogée	5 874 076	1 435 205	24 652	1 635 609	5 698 324	5 691 434	1 278 228	19 478	1 115 064	5 874 076
Parts de série F	51 542	43 624	–	11 431	83 735	100 701	29 957	–	79 116	51 542
Parts de série I	218 631	34 479	1 160	77 124	177 146	307 650	2 725	1 435	93 179	218 631
Parts de série M	13 619 736	2 989 237	39 136	2 669 748	13 978 361	–	14 078 016	–	458 280	13 619 736
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	4 833 302	1 787 541	26 776	1 130 359	5 517 260	4 204 946	1 371 008	56 441	799 093	4 833 302
Parts de série F	24 951	11 398	31	3 953	32 427	23 196	10 752	103	9 100	24 951
Parts de série I	426 039	341 632	6 694	45 356	729 009	300 217	166 866	6 569	47 613	426 039
Parts de série M	–	–	–	–	–	3 153 521	123 271	–	3 276 792	–
Fonds privé Scotia américain de valeur										
Parts de série Apogée	7 370 819	1 764 693	191 044	1 716 082	7 610 474	6 827 413	1 567 244	123 372	1 147 210	7 370 819
Parts de série F	37 662	22 497	670	11 667	49 162	28 024	14 255	224	4 841	37 662
Parts de série I	252 167	53 559	6 695	63 778	248 643	320 186	7 494	4 811	80 324	252 167
Portefeuilles Apogée										
Portefeuille équilibré Apogée										
Parts de série A	3 684 560	28 110	–	1 404 647	2 308 023	4 589 552	299 966	–	1 204 958	3 684 560
Parts de série F	–	179 930	–	498	179 432	–	–	–	–	–

i) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

8. Impôt

Tous les Fonds répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les Fonds sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, y compris la partie imposable des gains en capital nets réalisés non payés ou payables aux porteurs de parts. Chaque Fonds 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 afin d'utiliser toute perte fiscale ou, le cas échéant, crédit d'impôt découlant des rachats de la période, de sorte qu'aucun impôt (sauf l'impôt minimum de remplacement, s'il y a lieu) ne soit payé ou payable par les Fonds. 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 ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur le revenu dans leurs états financiers.

Les Fonds peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est habituellement pas imposable auprès des porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

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 à l'état de la situation financière.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2018 :

	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Fonds privés Scotia			
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	–	–	46 703 087
Fonds privé Scotia canadien de croissance	–	–	34 300 599
Fonds privé Scotia canadien de valeur	–	–	4 151 795
Fonds privé Scotia des marchés émergents	–	–	11 477 410
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	–	15 539 816
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	–	–	70 904 169
Fonds privé Scotia de revenu	–	–	21 852 783
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	–	–	20 189 946
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	–	–	5 159 828
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	–	–	1 655 901
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation	–	–	30 875 964
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	–	–	266 710
Portefeuilles Apogée			
Portefeuille équilibré Apogée	2037	25 809	520 755

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, les gains en capital 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 à 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. Les Fonds peuvent avoir à déterminer eux-mêmes le montant de cet impôt. Il est donc possible que l'impôt ne soit pas retenu à la source par le courtier des Fonds.

S'il y a lieu, les Fonds comptabilisent les passifs d'impôt incertains en tant que provision pour position fiscale incertaine dans l'état de la situation financière et en tant que retenues d'impôts étrangers/ remboursements d'impôts dans l'état du résultat global.

9. Commissions de courtage des clients

Les commissions de courtage des clients sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres sont accordés au conseiller en valeurs par une maison de courtage ou par son entremise pour que le conseiller en valeurs attribue à la maison de courtage des opérations sur titres des clients. Les commissions de courtage payées et vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 se répartissent comme suit :

Fonds	2018	2017
Fonds privé Scotia canadien de croissance	– \$	5 206 \$
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	–	5 842
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	56 983	55 666
Fonds privé Scotia des marchés émergents	137 100	129 748
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	42 329	5 196
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	485 998	475 029
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	10 739	16 318
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	78	1 406
Fonds privé Scotia américain de valeur	–	–

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. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés affiliées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

- Le gestionnaire reçoit des frais pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, selon le cas, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation de Fonds déterminés qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire des Fonds au cours de la période, a reçu des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe) sont présentés à des postes distincts de l'état du résultat global et de l'état de la situation financière. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange d'une partie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.
- Les décisions d'acheter ou de vendre les placements des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et d'autres modalités sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée peut exécuter pour les Fonds une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par le Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	1 063	1 749
Fonds privé Scotia canadien de valeur	32 413	36 921
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	3 738	34 206
Fonds privé Scotia canadien de croissance	4 958	13 173
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	31 313	39 158
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	158	–

- Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts du Fonds sont des parties liées au Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire peut verser une commission de suivi aux courtiers, qui est négociée avec ces derniers et dont le montant varie selon les actifs que leurs clients ont investis dans les Fonds. Il peut également verser des commissions de suivi sur les titres achetés ou détenus au moyen d'un compte de courtage réduit.
- Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant d'investir la trésorerie au jour le jour des Fonds auprès de la Banque Scotia, qui paie des intérêts aux taux du marché. Les intérêts réalisés par les Fonds sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.
- Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées, notamment les titres des fonds liés mentionnés dans le paragraphe f) ci-dessous et les titres de la Banque Scotia. Les titres de parties liées détenus par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds. Les Fonds peuvent effectuer des opérations sur instruments dérivés avec la Banque Scotia, à titre de contrepartie.

- f) 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 FNB Scotia, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés.
- g) Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentées ci-après :

Fonds	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Portefeuille équilibré Apogée	100 parts de série F	–
Fonds privé Scotia des marchés émergents	102 parts de série F	–
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	101 parts de série F	–
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	7 500 parts de série Apogée
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	7 500 parts de série M
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	103 parts de série F	–
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	7 500 parts de série Apogée
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	7500 parts de série M

- 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.

La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que le revenu généré par les opérations de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Au 31 décembre 2018		Période close le 31 décembre 2018			
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)	
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	7 094 427	7 454 396	29 061	12 455	41 516	
Fonds privé Scotia canadien de croissance	3 643 683	3 830 888	3 780	1 620	5 400	
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	5 325 984	5 596 261	104 890	44 953	149 843	
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	14 972 017	15 747 875	209 747	89 892	299 639	
Fonds privé Scotia canadien de valeur	9 270 482	9 754 325	10 213	4 377	14 590	
Fonds privé Scotia des marchés émergents	17 405 200	18 323 014	8 315	3 564	11 879	
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	25 478 562	26 769 250	143 853	61 651	205 504	
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	10 398 485	10 933 486	6 357	2 724	9 081	
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	8 587 663	8 874 336	118 827	50 926	169 753	
Fonds privé Scotia de revenu	64 947 168	68 242 595	45 520	19 509	65 029	
Fonds privé Scotia d'actions internationales	12 980 795	13 670 166	138 411	59 319	197 730	
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	155 310	163 500	336	144	480	
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	2 785 151	2 927 418	3 010	1 290	4 300	
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	25 557 543	26 872 840	6 511	2 790	9 301	
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	5 389 806	5 664 213	4 414	1 892	6 306	
Fonds privé Scotia américain de valeur	3 542 026	3 730 476	6 095	2 612	8 707	

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Selon la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent recevoir une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée d'instruments 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 en vertu des 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 prêts 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 inscrit au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % du revenu brut généré par les opérations de prêt de titres des Fonds.

	Au 31 décembre 2017		Période close le 31 décembre 2017		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché des prêts garantis (\$)	Montant net reçu par le Fonds (\$)	Montant touché par l'agent de prêt de titres (\$)	Revenu brut généralisé par les opérations de prêt de titres (\$)
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	–	–	77 612	33 262	110 874
Fonds privé Scotia canadien de croissance	1 728 082	1 816 019	4 341	1 860	6 201
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	9 062 834	9 601 605	34 503	14 787	49 290
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	20 129 015	21 243 439	484 209	207 518	691 727
Fonds privé Scotia canadien de valeur	7 492 459	7 863 966	15 100	6 471	21 571
Fonds privé Scotia des marchés émergents	11 483 041	12 422 234	7 609	3 261	10 870
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	2 588 453	2 800 161	15 000	6 429	21 429
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	–	–	4 623	1 981	6 604
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	15 047 255	15 628 390	85	36	121
Fonds privé Scotia de revenu	28 479 098	29 672 762	42 144	18 062	60 206
Fonds privé Scotia d'actions internationales	421 263	464 052	116 250	49 821	166 071
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	270 199	283 949	979	420	1 399
Fonds privé Scotia de revenu à court terme	–	–	17	7	24
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	610 250	641 304	10 490	4 496	14 986
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	–	–	348	149	497
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	–	–	2 776	1 190	3 966
Fonds privé Scotia américain de valeur	–	–	3 795	1 626	5 421

12. Code 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 taiwanais
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JPY	Yen japonais	ZAR	Rand sud-africain

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

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note 1) 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 le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., en tant que commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds. 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., est responsable des informations et des déclarations contenues dans les présents 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., S.E.N.C. 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 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 le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de parts. Son rapport est reproduit ci-après.



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



Anil Mohan
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 8 mars 2019

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

Fonds privé Scotia de revenu à court terme
Fonds privé Scotia de revenu
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé
Fonds privé Scotia équilibré stratégique
Fonds privé Scotia canadien de valeur
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation
Fonds privé Scotia canadien de croissance
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation
Fonds privé Scotia américain de valeur
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation
Fonds privé Scotia d'actions internationales
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations
Fonds privé Scotia des marchés émergents
Fonds privé Scotia d'actions mondiales
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux
Portefeuille équilibré Apogée

(collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers annuels ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
18 York Street, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : 1 416 863-1133, Téléc. : 1 416 365-8215*

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent le résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chacun des Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chacun des Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chacun des Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chacun des Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chacun des Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chacun des Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant

d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 8 mars 2019

Pour plus de renseignements concernant les Fonds privés Scotia^{MD}
et les Portefeuilles Apogée :

rendez-vous au
www.banquescotia.com/fondsprivesscotia
www.banquescotia.com/portefeuillesapogee

composez le
1 800 387-5004 (français)
1 800 268-9269 (anglais)

écrivez à
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
1, rue Adelaide Est
28^e étage
Toronto (Ontario)
M5C 2V9

