

Fonds privés Scotia^{MD} et Portefeuilles Apogée

Rapport semestriel

30 juin 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 de revenu Apogée

Portefeuille équilibré Apogée

Portefeuille de croissance 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
- 13** Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur
- 22** Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+
- 33** Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé

Fonds équilibré

- 42** Fonds privé Scotia équilibré stratégique

Fonds d'actions canadiennes

- 49** Fonds privé Scotia canadien de valeur
- 54** Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation
- 59** Fonds privé Scotia canadien de croissance
- 64** Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation

Fonds d'actions étrangères

- 69** Fonds privé Scotia américain de valeur
- 74** Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation
- 79** Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation
- 84** Fonds privé Scotia d'actions internationales
- 90** Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations
- 97** Fonds privé Scotia des marchés émergents
- 103** Fonds privé Scotia d'actions mondiales
- 108** Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures
- 112** Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux

Portefeuilles Apogée

- 117** Portefeuille de revenu Apogée
- 121** Portefeuille équilibré Apogée
- 125** Portefeuille de croissance Apogée

- 129** Notes annexes

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 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	3 335 773	5 927 249
Trésorerie	76 518	67 947
Souscriptions à recevoir	—	1 250 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	479	601
	<u>3 412 770</u>	<u>7 245 797</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	50	—
Rachats à payer	7 685	9 917
Charges à payer	1 907	—
Distributions à verser	39	29
	<u>9 681</u>	<u>9 946</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 403 089</u>	<u>7 235 851</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 297 885	7 084 875
Série F	105 204	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 30 juin (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		
Revenus d'intérêts à distribuer	36 351	21 531
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	36 351	21 531
Prêt de titres (note 11)	—	2
Total des revenus (pertes), montant net	<u>36 351</u>	<u>21 533</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	343	185
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	140	—
Honoraires d'audit	5 591	5 139
Droits de garde	5 798	897
Droits de dépôt	7 842	8 093
Frais juridiques	1	32
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	707	17 298
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	1 212	2 129
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 512	2 982
Total des charges	<u>24 733</u>	<u>37 331</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	(9 811)	(22 022)
Charges, montant net	<u>14 922</u>	<u>15 309</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>21 429</u>	<u>6 224</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	20 928	6 172
Série F	501	52
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,04	0,01
Série F	0,04	0,01
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	513 837	540 090
Série F	13 815	7 416

[†] 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 30 juin (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	20 928	6 172
Série F	501	52
	<u>21 429</u>	<u>6 224</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(20 927)	(6 172)
Série Apogée	(502)	(52)
Série F	(21 429)	(6 224)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	3 729 450	1 415 295
Série F	6 000	6 000
Distributions réinvesties		
Série Apogée	20 705	6 097
Série F	502	52
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(7 537 146)	(2 074 534)
Série F	(52 273)	(4 057)
	<u>(3 832 762)</u>	<u>(651 147)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(3 786 990)	(653 142)
Série F	(45 772)	1 995
	<u>(3 832 762)</u>	<u>(651 147)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	3 297 885	5 236 529
Série F	105 204	76 110
	<u>3 403 089</u>	<u>5 312 639</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	21 429	6 224
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(15 506 363)	(9 795 860)
Produit de la vente de placements	18 097 839	10 465 763
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	122	(80)
Charges et autres montants à payer	1 957	2 405
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>2 614 984</u>	<u>678 452</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 985 450	1 425 291
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 591 651)	(2 078 390)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(212)	(85)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 606 413)</u>	<u>(653 184)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 571	25 268
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	67 947	126 264
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>76 518</u>	<u>151 532</u>
Intérêts versés ¹⁾	140	—
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	34 247	21 451

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 98,0 %			
Acceptations bancaires – 12,0 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 13 août 2018	100 000	99 609	99 805
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 24 sept. 2018	100 000	99 327	99 584
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 30 oct. 2018	100 000	98 333	99 441
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 9 août 2018	110 000	109 589	109 805
		<u>406 858</u>	<u>408 635</u>
Billets – 16,7 %			
Province d'Alberta, 0,00 %, 31 juill. 2018	500 000	498 555	499 401
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 0,00 %, 18 juill. 2018	70 000	69 810	69 952
		<u>568 365</u>	<u>569 353</u>
Obligations à court terme – 35,2 %			
Banque de Montréal, taux variable, 1,60 %, 11 avr. 2019	200 000	200 633	201 425
BMW Canada Inc., 2,27 %, 26 nov. 2018	100 000	100 667	100 483
Caisse centrale Desjardins, 2,80 %, 19 nov. 2018	100 000	100 642	100 667
Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	100 000	99 883	100 433
Honda Canada Finance Inc., taux variable, 2,02 %, 3 déc. 2018	60 000	60 374	60 262
John Deere Canada Funding Inc., 2,65 %, 16 juill. 2018	100 000	101 100	101 251
Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	180 000	181 107	181 061
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,38 %, 1 ^{er} août 2018	150 000	150 000	150 207
Toyota Credit Canada Inc., 2,75 %, 18 juill. 2018	100 000	101 190	101 291
Société Wells Fargo Canada, 2,78 %, 15 nov. 2018	100 000	101 087	100 751
		<u>1 196 683</u>	<u>1 197 831</u>
Bons du Trésor – 34,1 %			
Province d'Ontario, 0,00 %, 30 janv. 2019	250 000	247 510	247 533
Province d'Ontario, 0,00 %, 5 sept. 2018	575 000	570 397	573 430
Province d'Ontario, 0,00 %, 12 sept. 2018	340 000	338 378	338 991
		<u>1 156 285</u>	<u>1 159 954</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>3 328 191</u>	3 335 773
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %			67 316
ACTIF NET – 100,0 %			<u>3 403 089</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).

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	3 335 773	5 927 249
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	3 335 773	5 927 249

Au 30 juin 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 1 399 \$, ou environ 0,0 % (1 782 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures et des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds.

Notation	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	18,3	17,9	18,9	15,5
A-1	45,9	44,9	56,7	46,4
A-2	–	–	5,1	4,1
Notation des obligations				
AAA	8,4	8,3	–	–
AA	7,5	7,4	11,5	9,4
A	19,9	19,5	6,1	5,0
SANS NOTATION	–	–	1,7	1,4
	100,0	98,0	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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Acceptations bancaires	12,0	6,0
Billets de dépôt au porteur	–	1,9
Billets de trésorerie	–	13,8
Billets	16,7	17,4
Obligations à court terme	35,2	15,9
Bons du Trésor	34,1	27,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Instruments du marché monétaire	–	2 137 942	–	2 137 942
Obligations à court terme	–	1 197 831	–	1 197 831
	–	3 335 773	–	3 335 773
31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Instruments du marché monétaire	–	4 779 539	–	4 779 539
Obligations à court terme	–	1 147 710	–	1 147 710
	–	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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	529 862 848	424 906 079
Trésorerie	12 718 004	89 786 109
Souscriptions à recevoir	861 330	7 449 784
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 105 311	2 264 263
	<u>545 547 493</u>	<u>524 406 235</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	825	–
Rachats à payer	380 542	432 653
Charges à payer	33 476	–
Distributions à verser	36 283	–
	<u>451 126</u>	<u>432 653</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>545 096 367</u>	<u>523 973 582</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	527 862 572	502 154 589
Série F	1 361 166	1 569 977
Série I	<u>15 872 629</u>	<u>20 249 016</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,49	10,60
Série F	10,79	11,05
Série I	<u>10,53</u>	<u>10,78</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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		
Revenus d'intérêts à distribuer	6 564 280	5 501 537
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 562 338)	(924 215)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 278 666	2 394 942
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 280 608	6 972 264
Prêt de titres (note 11)	23 210	24 806
Gain (perte) de change net réalisé et latent	8 343	–
Autres revenus	1 359	3 232
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 313 520</u>	<u>7 000 302</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 324	6 359
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	183 760	172 622
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 702	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 471	17 980
Total des charges	<u>213 844</u>	<u>197 537</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>1 099 676</u>	<u>6 802 765</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 378 424	6 312 300
Série F	(24 762)	22 066
Série I	<u>(253 986)</u>	<u>468 399</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,03	0,14
Série F	(0,18)	0,13
Série I	<u>(0,15)</u>	<u>0,21</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	49 284 332	45 052 964
Série F	141 221	165 796
Série I	<u>1 639 081</u>	<u>2 260 147</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 30 juin (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	1 378 424	6 312 300
Série F	(24 762)	22 066
Série I	(253 986)	468 399
	<u>1 099 676</u>	<u>6 802 765</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(6 605 114)	(5 543 236)
Série F	(12 490)	(12 614)
Série I	(211 411)	(276 458)
	<u>(6 829 015)</u>	<u>(5 832 308)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	91 385 059	82 676 050
Série F	117 480	172 271
Série I	20 400	502 200
Distributions réinvesties		
Série Apogée	6 537 415	5 481 552
Série F	5 249	7 283
Série I	211 410	276 458
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(66 987 801)	(57 608 758)
Série F	(294 288)	(332 530)
Série I	(4 142 800)	(1 976 050)
	<u>26 852 124</u>	<u>29 198 476</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	25 707 983	31 317 908
Série F	(208 811)	(143 524)
Série I	(4 376 387)	(1 005 451)
	<u>21 122 785</u>	<u>30 168 933</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	527 862 572	495 407 629
Série F	1 361 166	1 745 646
Série I	15 872 629	23 396 044
	<u>545 096 367</u>	<u>520 549 319</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	1 099 676	6 802 765
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	10 562 338	924 215
(Gain) perte de change latente	3	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 278 666)	(2 394 942)
Achats de placements	(942 748 122)	(468 920 437)
Produit de la vente de placements	832 507 679	436 813 653
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	158 952	249 448
Charges et autres montants à payer	34 301	33 113
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(103 663 839)</u>	<u>(26 492 185)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	98 111 394	82 576 254
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(71 477 000)	(59 609 143)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(38 657)	(36 548)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	26 595 737	22 930 563
Gain (perte) de change latente	(3)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(77 068 102)	(3 561 622)
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>12 718 004</u>	<u>8 348 015</u>
Intérêts versés ¹⁾	4 702	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 723 232	5 750 987

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 33,4 %				Obligations de sociétés (suite)			
AIMCo Realty Investors LP, 3,04 %, 1 ^{er} juin 2028	4 598 000	4 598 001	4 528 468	Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,77 %, 2 déc. 2025	1 271 000	1 330 196	1 310 715
Alimentation Couche-Tard inc., remb. par antic., 3,06 %, 26 mai 2024	3 500 000	3 491 840	3 433 505	Les Compagnies Loblaw Limitée, remb. par antic., 4,86 %, 12 juin 2023	2 316 000	2 510 739	2 490 739
Alimentation Couche-Tard inc., remb. par antic., 3,60 %, 2 mars 2025	1 605 000	1 649 940	1 613 503	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, remb. par antic., 2,81 %, 21 févr. 2019	4 000 000	4 069 520	4 016 070
Allied Properties Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 3,64 %, 21 févr. 2025	1 775 000	1 717 668	1 731 608	McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	1 850 000	1 862 123	1 835 866
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 13 mai 2020	1 500 000	1 550 700	1 521 364	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,20 %, 23 avr. 2024	2 305 000	2 358 476	2 318 566
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022	970 000	996 093	984 074	Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,33 %, 5 avr. 2025	2 515 000	2 515 000	2 554 806
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,38 %, 25 janv. 2023	812 000	832 779	822 624	Corporation immobilière OMERS, remb. par antic., 3,63 %, 5 mars 2030	2 515 000	2 515 000	2 585 795
Bank of America Corporation, 3,23 %, 22 juin 2022	3 089 000	3 164 489	3 114 400	Pembina Pipeline Corporation, remb. par antic., 2,99 %, 22 nov. 2023	1 573 000	1 554 722	1 545 825
Banque de Montréal, remb. par antic., 3,12 %, 19 sept. 2019	2 739 000	2 774 990	2 753 154	Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	840 000	906 578	896 059
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	3 368 000	3 324 845	3 247 558	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 3,04 %, 17 juill. 2019	2 929 000	2 963 884	2 942 100
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	1 447 000	1 465 466	1 430 579	Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	2 728 000	2 632 349	2 643 241
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	53 000	52 990	52 909	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	16 687 000	16 625 770	16 343 213
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	3 500 000	3 504 165	3 398 977	Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021	4 873 000	4 915 834	4 896 156
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	4 660 000	4 584 461	4 475 859	Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	1 648 000	1 648 000	1 651 194
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	2 373 000	2 373 068	2 322 094	TELUS Corporation, remb. par antic., 3,75 %, 17 oct. 2024	5 310 000	5 595 184	5 431 796
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	1 241 000	1 240 653	1 243 342	Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024	6 105 000	6 044 381	6 056 731
bclMC Realty Corporation, remb. par antic., 2,84 %, 3 mars 2025	7 045 000	7 136 377	6 947 412	La Banque Toronto-Dominion, remb. par antic., 3,22 %, 25 juill. 2024	4 630 000	4 611 133	4 529 733
Bell Canada, remb. par antic., 3,35 %, 22 déc. 2022	972 000	1 001 741	982 981	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	4 539 000	4 552 677	4 331 885
Bell Canada, remb. par antic., 4,70 %, 11 juin 2023	1 122 000	1 212 916	1 200 629	La Banque Toronto-Dominion, 3,01 %, 30 mai 2023	1 928 000	1 928 000	1 938 827
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 759 000	1 760 682	1 775 758	Toyota Credit Canada Inc., taux variable, 1,78 %, 24 juill. 2020	620 000	620 000	619 150
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 4,82 %, 28 oct. 2025	7 030 000	7 725 970	7 505 037	Toyota Credit Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021	1 505 000	1 510 012	1 485 718
Brookfield Asset Management Inc., remb. par antic., 5,04 %, 8 déc. 2023	2 300 000	2 550 148	2 475 955	Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	695 000	695 000	685 344
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 3,45 %, 4 avr. 2023	1 034 000	1 033 669	1 027 267			184 574 766	182 189 741
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	10 466 000	10 365 336	10 258 304	Obligations du gouvernement fédéral – 32,0 %			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remb. par antic., 3,56 %, 9 juill. 2024	4 802 000	4 797 465	4 785 782	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15 déc. 2019	94 700 000	94 680 469	94 786 292
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027	1 832 000	1 832 000	1 858 620	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	10 000 000	9 824 900	10 076 176
CU Inc., remb. par antic., 3,55 %, 22 mai 2047	15 788 000	15 804 677	15 816 611	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} mars 2020	50 832 000	50 451 637	50 506 495
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	2 500 000	2 511 975	2 429 286	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	338 000	333 403	333 011
Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	2 495 000	2 517 901	2 458 218	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	16 841 000	18 236 818	18 877 919
Enbridge Income Fund, 3,94 %, 13 janv. 2023	2 305 000	2 422 555	2 368 525			173 527 227	174 579 893
EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	5 976 000	5 976 000	5 970 591	Titres adossés à des créances hypothécaires – 6,1 %			
Fortis Inc., remb. par antic., 2,85 %, 12 oct. 2023	4 610 000	4 638 628	4 545 218	Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,80 %, 1 ^{er} nov. 2020	33 714 093	33 506 077	33 446 740

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales – 25,6 %			
Province d'Alberta, 2,55 %, 1 ^{er} juin 2027	16 100 000	16 141 723	15 795 685
Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	20 400 000	20 287 152	20 682 936
Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	28 409 000	28 462 550	27 929 895
Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	20 180 000	18 805 400	19 382 293
Province d'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	53 300 000	55 872 260	55 855 665
		<u>139 569 085</u>	<u>139 646 474</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>531 177 155</u>	529 862 848
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,9 %			<u>15 233 519</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>545 096 367</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.

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	4 016 070	–
De 1 à 3 ans	251 139 472	41 940 494
De 3 à 5 ans	56 259 767	71 410 199
De 5 à 10 ans	130 601 661	253 440 269
Plus de 10 ans	87 845 878	58 115 117
	529 862 848	424 906 079

Au 30 juin 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 7 982 580 \$, ou environ 1,5 % (7 716 505 \$ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition 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 au risque de change.

Devise	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 108	–	1 108	0,0
	1 108	–	1 108	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 111 \$, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit 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 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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	39,3	38,2	15,3	12,4
AA	11,5	11,1	32,4	26,3
A	40,6	39,4	43,3	35,1
BBB	8,6	8,4	9,0	7,3
	100,0	97,1	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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Obligations de sociétés	33,4	37,7
Obligations du gouvernement fédéral	32,0	5,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	6,1	0,3
Obligations provinciales	25,6	37,7

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.

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations et débetures	–	529 862 848	–	529 862 848
	–	529 862 848	–	529 862 848

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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	1 018 258 562	1 274 989 765
Instruments dérivés	3 642 720	6 139 249
Trésorerie	2 619 844	61 451
Souscriptions à recevoir	676 178	4 194 412
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	14 714 823	16 276 867
	<u>1 039 912 127</u>	<u>1 301 661 744</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	84 389	–
Achats de placements à payer	10 315 713	–
Rachats à payer	861 523	411 263
Charges à payer	39 427	3
Distributions à verser	751 387	987
	<u>12 052 439</u>	<u>412 253</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 027 859 688</u>	<u>1 301 249 491</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	149 641 830	233 876 810
Série F	15 269 214	16 042 557
Série I	571 784 332	556 189 200
Série K	13 534 883	11 197 921
Série M	277 629 429	483 943 003
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,67	8,97
Série F	9,01	9,32
Série I	8,70	9,00
Série K	9,55	9,88
Série M	8,72	9,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	48 093	1 398 157
Revenus d'intérêts à distribuer	30 654 391	31 213 056
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	904 346	34 034 263
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	9 697 493	(70 110 540)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(44 408 159)	8 776 289
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(2 496 529)	9 827 882
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 600 365)	15 139 107
Prêt de titres (note 11)	18 504	81
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2 284 908	968 403
Autres revenus	81	1 074
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(3 296 872)</u>	<u>16 108 665</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	532 268	784 715
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	248 483	283 875
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	33 118	924
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	142 699
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	76 469	102 772
Coûts de transactions	–	19 853
Total des charges	<u>890 925</u>	<u>1 335 414</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(4 187 797)</u>	<u>14 773 251</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(649 997)	2 880 295
Série F	(125 410)	231 816
Série I	(1 976 191)	5 493 525
Série K	(48 180)	6 511
Série M	(1 388 019)	6 161 104
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,03)	0,12
Série F	(0,07)	0,13
Série I	(0,03)	0,10
Série K	(0,04)	0,01
Série M	(0,04)	0,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	21 735 537	24 262 904
Série F	1 698 268	1 754 585
Série I	63 390 753	57 170 173
Série K	1 280 983	457 883
Série M	35 208 420	51 184 192

† 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 30 juin (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	(649 997)	2 880 295
Série F	(125 410)	231 816
Série I	(1 976 191)	5 493 525
Série K	(48 180)	6 511
Série M	(1 388 019)	6 161 104
	<u>(4 187 797)</u>	<u>14 773 251</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(5 701 600)	(6 211 214)
Série F	(400 676)	(388 976)
Série I	(17 270 411)	(15 011 474)
Série K	(388 555)	(177 663)
Série M	(8 269 651)	(12 460 903)
	<u>(32 030 893)</u>	<u>(34 250 230)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	23 181 739	26 468 387
Série F	375 648	677 697
Série I	28 897 075	25 261 920
Série K	4 306 691	6 923 115
Série M	31 569 307	62 363 150
Distributions réinvesties		
Série Apogée	5 642 143	6 150 496
Série F	91 002	85 432
Série I	17 270 411	15 011 474
Série K	388 555	177 663
Série M	6 737 907	10 244 907
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(106 707 265)	(20 133 095)
Série F	(713 907)	(851 936)
Série I	(11 325 752)	(5 411 595)
Série K	(1 921 549)	(222 179)
Série M	(234 963 118)	(57 768 353)
	<u>(237 171 113)</u>	<u>68 977 083</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(84 234 980)	9 154 869
Série F	(773 343)	(245 967)
Série I	15 595 132	25 343 850
Série K	2 336 962	6 707 447
Série M	(206 313 574)	8 539 905
	<u>(273 389 803)</u>	<u>49 500 104</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	149 641 830	231 342 632
Série F	15 269 214	16 747 937
Série I	571 784 332	551 271 646
Série K	13 534 883	8 034 497
Série M	277 629 429	484 041 005
	<u>1 027 859 688</u>	<u>1 291 437 717</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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		
	(4 187 797)	14 773 251
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(904 346)	(34 034 263)
(Gain) perte de change latent	7 080	118
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(9 697 493)	70 110 540
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	2 496 529	(9 827 882)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(446 828)
Achats de placements	(617 040 821)	(1 062 972 308)
Produit de la vente de placements	894 689 575	990 825 511
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 562 044	(1 219 279)
Charges et autres montants à payer	123 813	191 074
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>267 048 584</u>	<u>(32 600 066)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 788 271	117 352 867
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(355 120 906)	(83 295 714)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 150 476)	(1 427 594)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(264 483 111)</u>	<u>32 629 559</u>
Gain (perte) de change latent	(7 080)	(118)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 565 473	29 493
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	61 451	12 505
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>2 619 844</u>	<u>41 880</u>
Intérêts versés ¹⁾	33 118	924
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	31 906 550	29 786 555
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	48 093	1 015 854

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 95,7 %				Obligations de sociétés (suite)			
Adecoagro SA, remb. par antic., 6,00 %, 21 sept. 2022	USD 600 000	731 279	654 820	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} janv. 2024	USD 3 000 000	3 973 416	3 956 172
ADT Corporation, The, 4,13 %, 15 juin 2023	USD 3 250 000	3 958 600	4 010 416	Cheniére Corpus Christi Holdings LLC, remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} janv. 2027	USD 4 950 000	6 416 686	6 492 212
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, remb. par antic., 3,65 %, 21 avr. 2027	USD 1 000 000	1 261 878	1 198 727	CHS / Community Health Systems Inc., remb. par antic., 6,25 %, 31 mars 2020	USD 3 500 000	4 728 177	4 231 403
AES Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 15 mai 2018	USD 912 000	1 196 137	1 204 963	CHS / Community Health Systems Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} août 2021	USD 10 000 000	13 266 313	12 237 420
AES Corporation, remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} sept. 2022	USD 7 000 000	8 966 863	9 225 097	CIT Group Inc., 3,88 %, 19 févr. 2019	USD 2 050 000	2 793 709	2 704 803
AGT Food & Ingredients Inc., remb. par antic., 5,88 %, 21 déc. 2018	6 500 000	6 539 375	6 386 250	CIT Group Inc., 5,38 %, 15 mai 2020	USD 311 000	436 099	421 401
AK Steel Corporation, remb. par antic., 6,38 %, 15 oct. 2020	USD 12 650 000	15 673 344	15 514 270	CNX Resources Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 22 janv. 2018	USD 3 000 000	3 943 127	3 977 208
AK Steel Corporation, remb. par antic., 7,00 %, 15 mars 2022	USD 4 500 000	5 731 411	5 680 189	Coty Inc., remb. par antic., 6,50 %, 15 avr. 2021	USD 6 500 000	8 296 240	8 225 491
AK Steel Corporation, remb. par antic., 7,63 %, 1 ^{er} oct. 2021	USD 4 500 000	4 885 541	6 067 430	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 1 ^{er} avr. 2018	USD 10 000 000	14 060 269	13 431 886
American International Group Inc., remb. par antic., 2,30 %, 16 juin 2019	USD 12 000 000	16 434 104	15 690 559	CSC Holdings LLC (remb. par antic.), 10,13 %, 15 janv. 2019	USD 2 000 000	3 102 550	2 906 594
American International Group Inc., 3,38 %, 15 août 2020	USD 9 800 000	13 397 868	12 909 271	CSC Holdings LLC (remb. par antic.), 5,38 %, 1 ^{er} févr. 2023	USD 2 500 000	3 124 253	3 049 623
American International Group Inc., 4,88 %, 1 ^{er} juin 2022	USD 1 300 000	1 936 251	1 785 256	DAE Funding LLC, remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} août 2019	USD 1 000 000	1 253 400	1 273 207
Amkor Technology Inc., remb. par antic., 6,38 %, 1 ^{er} oct. 2022	USD 12 300 000	15 136 653	16 581 398	DISH DBS Corporation, 5,00 %, 15 mars 2023	USD 3 700 000	4 108 095	4 244 387
Andeavor, remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2023	USD 4 000 000	5 631 653	5 470 237	DISH DBS Corporation, 5,88 %, 15 juill. 2022	USD 6 000 000	7 921 340	7 438 330
Armstrong Energy Inc., remb. par antic., 11,75 %, 15 déc. 2019	USD 10 925 000	8 636 084	2 696 837	DISH DBS Corporation, 5,88 %, 15 nov. 2024	USD 15 300 000	19 668 500	17 138 399
Axalta Coating Systems LLC, remb. par antic., 4,88 %, 15 août 2019	USD 5 000 000	7 088 928	6 550 425	DPL Inc., remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} sept. 2019	USD 1 485 000	2 054 328	2 043 696
Baffinland Iron Mines Corporation / Baffinland Iron Mines LP, remb. par antic., 8,75 %, 15 juill. 2021	USD 1 000 000	1 317 366	1 317 082	DPL Inc., remb. par antic., 7,25 %, 15 juill. 2021	USD 5 400 000	5 708 528	7 708 391
La Banque de Nouvelle-Écosse, remb. par antic., 3,04 %, 18 oct. 2019	11 000 000	10 837 600	11 064 494	Dynegy Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} juin 2018	USD 5 000 000	6 209 514	6 782 887
Banro Corporation, remb. par antic., 10,00 %, 1 ^{er} mars 2021*	USD 6 750 000	8 437 843	3 045 019	Enbridge Inc., remb. par antic., 6,25 %, 1 ^{er} mars 2028	USD 12 100 000	15 185 577	15 150 860
Baytex Energy Corporation, remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} juin 2021	USD 1 000 000	1 098 378	1 270 813	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc., remb. par antic., 10,00 %, 15 juill. 2020	USD 8 000 000	10 419 244	10 843 360
Bellatrix Exploration Ltd., remb. par antic., 8,50 %, 15 mai 2020	USD 9 020 000	10 853 411	7 903 800	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025	800 000	845 280	847 711
Brookfield Residential Properties Inc., remb. par antic., 6,13 %, 15 mai 2018	4 500 000	4 631 250	4 572 563	Fairfax Financial Holdings Limited, 6,40 %, 25 mai 2021	1 500 000	1 502 020	1 639 178
Calpine Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} juin 2021	USD 8 000 000	10 160 020	9 962 701	First Data Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 15 janv. 2019	USD 2 450 000	3 330 180	3 207 775
Calpine Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2019	USD 7 750 000	9 652 356	9 370 249	First Data Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 janv. 2019	USD 16 000 000	21 175 414	21 254 702
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 mars 2024	4 000 000	3 998 400	3 973 699	First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,00 %, 15 févr. 2018	USD 4 015 000	3 695 481	5 347 912
Cascades inc., 5,50 %, 15 juill. 2021	12 000 000	11 955 000	12 208 750	First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,25 %, 15 mai 2022	USD 1 400 000	1 816 367	1 865 550
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} mai 2020	USD 3 250 000	4 170 730	4 146 171	First Quantum Minerals Ltd., remb. par antic., 7,25 %, 1 ^{er} oct. 2019	USD 2 000 000	2 549 348	2 634 611
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} mai 2021	USD 14 050 000	18 302 904	17 972 170	Fly Leasing Ltd., remb. par antic., 5,25 %, 15 oct. 2020	USD 7 300 000	9 132 991	9 030 622
CenturyLink Inc., 5,80 %, 15 mars 2022	USD 7 850 000	9 111 374	10 235 230	Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020	3 000 000	3 085 800	2 992 782

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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)			
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,94 %, 19 févr. 2019	3 000 000	3 052 500	3 009 910	Newalta Corporation, remb. par antic., 7,75 %, 14 nov. 2019	2 500 000	2 500 000	2 497 917
Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 3,55 %, 1 ^{er} déc. 2021	USD 2 400 000	2 986 674	3 007 102	NGPL PipeCo LLC, remb. par antic., 4,88 %, 15 févr. 2027	USD 2 500 000	3 125 234	3 255 912
Frontier Communications Corporation, remb. par antic., 11,00 %, 15 juin 2025	USD 9 500 000	12 750 323	10 057 750	NGPL PipeCo LLC, 7,77 %, 15 déc. 2037	USD 5 000 000	7 558 023	7 843 859
Frontier Communications Corporation, 8,75 %, 15 avr. 2022	USD 2 100 000	2 285 506	2 327 748	Norbord inc., 6,25 %, 15 avr. 2023	USD 3 500 000	4 379 053	4 810 808
Gibson Energy Inc., remb. par antic., 5,25 %, 15 juill. 2020	15 300 000	15 301 976	15 300 000	Novelis Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 30 sept. 2021	USD 16 200 000	21 577 868	20 515 583
Golf Town Canada Inc., remb. par antic., 10,50 %, 24 juill. 2018*	14 435 000	12 476 655	–	NRG Energy Inc., remb. par antic., 6,63 %, 15 juill. 2021	USD 2 500 000	3 391 380	3 377 404
Harvest Operations Corporation, 2,33 %, 14 avr. 2021	USD 4 950 000	6 201 627	6 276 755	NuVista Energy Ltd., remb. par antic., 6,50 %, 2 mars 2020	10 000 000	10 000 000	10 089 583
HCA Inc., remb. par antic., 4,50 %, 15 août 2026	USD 10 000 000	13 359 364	12 523 476	Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 5,50 %, 28 mai 2021	3 800 000	3 762 000	3 871 250
HCA Inc., 6,50 %, 15 févr. 2020	USD 3 000 000	4 371 665	4 121 104	Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 5,63 %, 9 mai 2020	2 500 000	2 511 250	2 515 104
Hertz Corp., The, remb. par antic., 6,25 %, 15 oct. 2022	USD 10 206 000	12 913 108	12 031 789	Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 5,75 %, 16 sept. 2019	3 000 000	3 030 000	3 037 500
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	5 000 000	4 895 100	5 029 149	Corporation Pétroles Parkland, remb. par antic., 6,00 %, 21 nov. 2022	500 000	500 625	513 125
HSBC Holdings PLC, 2,65 %, 5 janv. 2022	USD 5 000 000	6 551 299	6 365 902	PetSmart Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} juin 2020	USD 3 300 000	3 615 923	3 353 818
Société financière IGM Inc., remb. par antic., 3,44 %, 26 oct. 2026	2 250 000	2 248 493	2 242 124	Postmedia Network Inc., remb. par antic., 8,25 %, 15 juill. 2021	3 143 501	3 157 504	2 980 039
Jaguar Land Rover Automotive PLC, remb. par antic., 3,50 %, 15 déc. 2019	USD 3 050 000	3 808 136	3 961 582	Precision Drilling Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 mai 2019	USD 4 500 000	5 832 356	5 624 793
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 juin 2020	USD 20 500 000	25 132 912	25 237 427	Precision Drilling Corporation, remb. par antic., 7,13 %, 15 nov. 2020	USD 4 350 000	5 571 142	5 898 594
Kinder Morgan Inc., remb. par antic., 4,30 %, 1 ^{er} mars 2025	USD 3 300 000	4 070 287	4 322 456	Precision Drilling Corporation, remb. par antic., 7,75 %, 15 déc. 2019	USD 4 800 000	6 597 169	6 646 290
Kindred Healthcare Inc., 8,00 %, 15 janv. 2020	USD 3 500 000	4 824 455	4 955 395	Québecor Média inc., 6,63 %, 15 janv. 2023	6 750 000	6 753 938	7 285 946
Produits Kruger s.e.c., remb. par antic., 6,00 %, 24 avr. 2021	2 000 000	2 000 000	2 022 981	Radian Group Inc., remb. par antic., 4,50 %, 1 ^{er} juill. 2024	USD 1 500 000	1 827 441	1 908 686
Largo Resources Ltd., remb. par antic., 9,25 %, 1 ^{er} juin 2019	USD 6 000 000	7 525 822	7 930 663	Fonds de placement immobilier RioCan, 3,72 %, 13 déc. 2021	4 290 000	4 277 988	4 382 271
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 janv. 2019	USD 4 000 000	5 038 105	5 167 530	Rite Aid Corporation, remb. par antic., 6,13 %, 1 ^{er} avr. 2018	USD 9 750 000	12 681 284	13 069 416
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,75 %, 12 mars 2019	5 000 000	5 243 650	5 053 222	Rockies Express Pipeline LLC, 5,63 %, 15 avr. 2020	USD 10 000 000	13 056 521	13 446 024
Lundin Mining Corporation, remb. par antic., 7,88 %, 1 ^{er} nov. 2018	USD 4 500 000	5 678 151	6 229 121	Rockies Express Pipeline LLC, 6,00 %, 15 janv. 2019	USD 8 615 000	11 569 389	11 487 158
Mattamy Group Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} oct. 2020	USD 4 250 000	5 617 653	5 510 232	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd., remb. par antic., 7,00 %, 31 mars 2020	USD 1 000 000	1 208 730	1 318 489
MEG Energy Corporation, remb. par antic., 6,38 %, 30 janv. 2023	USD 9 925 000	10 784 738	12 169 788	Banque Royale du Canada, remb. par antic., 2,99 %, 6 déc. 2019	5 000 000	4 821 650	5 029 839
MEG Energy Corporation, remb. par antic., 7,00 %, 30 sept. 2018	USD 7 000 000	8 326 603	8 638 464	Métaux Russel Inc., remb. par antic., 6,00 %, 16 mars 2021	2 250 000	2 250 000	2 258 438
MGM Resorts International, 6,63 %, 15 déc. 2021	USD 1 500 000	1 727 041	2 084 719	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 4,20 %, 15 sept. 2027	USD 1 000 000	1 326 909	1 266 506
Midcontinent Express Pipeline LLC, 6,70 %, 15 sept. 2019	USD 7 500 000	10 263 049	10 170 434	Scientific Games International Inc., remb. par antic., 10,00 %, 1 ^{er} déc. 2018	USD 2 425 000	3 182 728	3 410 832
Morgan Stanley, 1,49 %, 24 janv. 2019	USD 9 000 000	11 926 303	11 868 414	Seven Generations Energy Ltd., remb. par antic., 5,38 %, 30 sept. 2020	USD 3 500 000	4 383 121	4 447 201
Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2021	USD 4 000 000	4 986 785	5 222 348	SFR Group SA, remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} mai 2021	USD 5 000 000	6 555 944	6 438 501
Netflix Inc., 4,88 %, 15 avr. 2028	USD 4 000 000	5 070 281	5 013 915	Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,35 %, 31 oct. 2023	8 000 000	8 426 000	8 375 137
New Gold Inc., remb. par antic., 6,25 %, 15 nov. 2022	USD 3 900 000	4 397 376	5 186 989	Sherritt International Corporation, remb. par antic., 7,88 %, 11 oct. 2018	10 250 000	9 966 250	9 165 207
Newalta Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2021	6 650 000	6 658 000	6 636 146	Sherritt International Corporation, remb. par antic., 8,00 %, 15 nov. 2018	5 153 211	5 295 049	5 121 003

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions / Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				ACTIONS – 1,0 %			
Obligations de sociétés (suite)				Énergie – 0,9 %			
Six Flags Entertainment Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 avr. 2022	USD 8 000 000	10 277 875	10 245 522	Canadian International Oil Corporation, bons de souscription, 14 févr. 2020*	520 000	–	–
Sobeys Inc., 3,52 %, 8 août 2018	4 300 000	4 443 577	4 307 573	Connacher Oil and Gas Ltd.*	309 158	3 312 451	–
Source Energy Services Canada LP, remb. par antic., 10,50 %, 15 déc. 2018	12 056 809	12 715 559	12 915 857	Prairie Provident Resources Inc.	408 004	5 967 216	161 162
Southern Pacific Resource Corporation, remb. par antic., 8,75 %, 25 janv. 2025*	6 000 000	5 540 250	–	Source Energy Services Ltd.	42 555	446 828	211 498
Springleaf Finance Corporation, 7,13 %, 15 mars 2026	USD 1 000 000	1 285 496	1 311 913	Tourmaline Oil Corporation	282 900	12 501 485	6 645 321
Sprint Communications Inc., 9,00 %, 15 nov. 2018	USD 8 750 000	12 689 384	11 735 926	Trident Exploration Corporation, restr.*	8 471 215	3 213 132	2 287 228
Sprint Corporation, remb. par antic., 7,63 %, 15 nov. 2024	USD 1 000 000	1 350 917	1 348 140			25 441 112	9 305 209
Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	USD 3 000 000	3 977 234	3 922 956	Matériaux – 0,1 %			
Sprint Corporation, 7,25 %, 15 sept. 2021	USD 11 350 000	14 055 848	15 534 784	Banro Corporation*	388 202	698 764	–
Superior Plus Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 27 févr. 2020	10 800 000	10 849 500	10 505 250	Hycroft Mining Corporation	90 163	13 443 760	8 301
Superior Plus LP, remb. par antic., 5,13 %, 27 févr. 2021	4 000 000	3 715 880	3 825 000	Sherritt International Corporation, bons de souscription, 29 juill. 2021	1 453 099	–	890 087
Talen Energy Supply LLC, remb. par antic., 6,50 %, 1 ^{er} juin 2020	USD 4 300 000	4 515 878	4 319 850	Trevali Mining Corporation, bons de souscription, 30 déc. 2020	285 824	–	153 989
Taseko Mines Ltd., remb. par antic., 8,75 %, 15 juin 2019	USD 8 930 000	11 949 153	12 009 003			14 142 524	1 052 377
TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 4,25 %, 31 oct. 2022	USD 5 500 000	7 039 732	6 994 969	TOTAL DES ACTIONS		39 583 636	10 357 586
TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 5,00 %, 31 juill. 2027	USD 3 750 000	4 797 465	4 699 263	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,0 %			
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., remb. par antic., 6,75 %, 19 déc. 2019	5 000 000	4 973 950	5 001 295	Billets de trésorerie – 0,2 %			
T-Mobile US Inc., remb. par antic., 6,50 %, 15 janv. 2021	USD 3 000 000	4 089 694	4 091 650	Financement agricole Canada, 0,00 %, 25 juill. 2018	USD 1 175 000	1 559 818	1 543 236
Transcontinental inc., 3,90 %, 13 mai 2019	10 000 000	10 090 909	10 086 184	Billets – 0,4 %			
Tribune Media Company, remb. par antic., 5,88 %, 15 juill. 2018	USD 3 000 000	3 987 798	3 983 678	Province de la Colombie-Britannique, 1,95 %, 27 juill. 2018	USD 3 300 000	4 254 670	4 333 840
Trinidad Drilling Ltd., remb. par antic., 6,63 %, 15 févr. 2020	USD 2 500 000	3 108 063	3 179 482	Bons du Trésor – 1,4 %			
United Rentals North America Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 mai 2022	USD 4 600 000	6 096 934	5 885 488	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 août 2018	475 000	474 435	474 449
United Rentals North America Inc., remb. par antic., 5,88 %, 15 sept. 2021	USD 1 613 000	2 231 916	2 179 016	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 15 août 2018	USD 4 300 000	5 457 384	5 640 990
Viacom Inc., remb. par antic., 2,75 %, 15 nov. 2019	USD 6 105 000	8 128 709	7 976 791	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018	3 200 000	3 197 440	3 197 705
Société Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	15 250 000	15 417 598	15 361 314	Province de Québec, 0,00 %, 3 août 2018	USD 3 000 000	3 865 904	3 938 069
Wynn Las Vegas LLC, remb. par antic., 4,25 %, 28 févr. 2023	USD 5 500 000	5 766 958	6 903 356	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2 août 2018	USD 1 120 000	1 438 521	1 470 601
Wynn Las Vegas LLC, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} déc. 2024	USD 1 750 000	2 183 483	2 262 198			14 433 684	14 721 814
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 janv. 2022	USD 12 500 000	17 413 270	16 195 222	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		20 248 172	20 598 890
		1 015 393 983	983 446 007	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 079 217 911	1 018 258 562
Obligations du gouvernement fédéral – 0,4 %				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,4 %			3 642 720
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,15 %, 15 déc. 2021	4 000 000	3 992 120	3 856 079	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			5 958 406
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		1 019 386 103	987 302 086	ACTIF NET – 100,0 %			1 027 859 688

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

† Placements dans des parties liées (note 10)

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+	23 août 2018	Dollar canadien	314 666 350	Dollar américain	239 290 000	0,76	0,762	530 293
Banque Royale du Canada	A-1+	24 août 2018	Dollar canadien	264 726 045	Dollar américain	201 000 000	0,759	0,762	863 411
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	27 août 2018	Dollar canadien	225 404 700	Dollar américain	170 000 000	0,754	0,762	2 249 016
									3 642 720

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.

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

Les tableaux suivants présentent 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	90 017 287	196 098 590
De 1 à 3 ans	189 527 552	231 427 797
De 3 à 5 ans	301 367 821	313 053 131
De 5 à 10 ans	403 993 597	500 506 063
Plus de 10 ans	22 994 719	21 903 695
	1 007 900 976	1 262 989 276

Au 30 juin 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 7 045 866 \$, ou environ 0,7 % (9 395 067 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	796 580 995	(801 154 375)	(4 573 380)	(0,4)
	796 580 995	(801 154 375)	(4 573 380)	(0,4)

Devise	31 décembre 2017			
	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,

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

l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 457 338 \$, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (46 836 207 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 1,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (1,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 1 035 759 \$ (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

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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 (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	2,0	2,0	6,8	6,6
Notation des obligations				
AAA	0,4	0,4	2,9	2,8
AA	1,1	1,1	1,8	1,8
A	4,0	3,9	5,0	4,8
BBB	15,7	15,4	14,6	14,3
BB	35,6	34,9	32,8	31,9
B	38,9	38,2	33,0	32,0
CCC	1,2	1,2	1,0	1,0
SANS NOTATION	1,1	1,0	2,1	2,0
	100,0	98,1	100,0	97,2

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. Le tableau qui suit présente le 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 (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Billets de trésorerie	0,2	–
Obligations de sociétés	95,7	88,3
Énergie	0,9	0,8
Obligations du gouvernement fédéral	0,4	2,1
Matériaux	0,1	0,2
Billets	0,4	1,7
Bons du Trésor	1,4	4,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 026 282	–	2 287 228	9 313 510
Obligations et débetures	–	984 257 067	3 045 019	987 302 086
Instruments du marché monétaire	–	20 598 890	–	20 598 890
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	1 044 076	–	1 044 076
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 642 720	–	3 642 720
	7 026 282	1 009 542 753	5 332 247	1 021 901 282

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 020 101	52 038	2 893 767	9 965 906
Obligations et débetures	–	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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde à l'ouverture de la période	2 893 767	3 213 132
Achats	–	–
Ventes	–	(12 268)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(1 892 338)
Variation nette des gains (pertes) latents*	2 438 480	1 585 241
Solde à la clôture de la période	5 332 247	2 893 767

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 était respectivement de 2 438 480 \$ et de (319 365) \$.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les tableaux suivants présentent 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 les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des placements du niveau 3 peuvent varier considérablement sous l'influence de facteurs propres à la société, à l'économie ou aux conditions de marché. Les tableaux indiquent 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 30 juin 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	3 045 019	(106)/115
Titres de créance	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Taux d'actualisation	2 287 228	169 424/(84 712)
			5 332 247	–

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	–

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 642 720	–	–	3 642 720
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 642 720	–	–	3 642 720

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	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	–	–	–	–
	–	–	–	–

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	6 139 249	–	–	6 139 249
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	6 139 249	–	–	6 139 249

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	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	–	–	–	–

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Série Apogée	8,66	8,67	8,89	8,89
Série F	9,01	9,01	9,34	9,34
Série I	8,69	8,70	9,02	9,02
Série K	9,54	9,55	9,88	9,88
Série M	8,72	8,72	9,04	9,04

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 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	856 826 239	891 684 546
Instruments dérivés	10 651 554	3 729 930
Trésorerie	34 366 397	38 516 489
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 321 680	—
Souscriptions à recevoir	217 817	3 301 885
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 789 793	4 420 605
	<u>912 173 480</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	16 559	29 935
Frais de gestion à payer	168	—
Achats de placements à payer	64 937 484	75 274 756
Rachats à payer	568 567	606 276
Charges à payer	36 168	—
Distributions à verser	4 133	—
	<u>65 563 079</u>	<u>75 910 967</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>846 610 401</u>	<u>865 742 488</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	102 744 802	111 222 090
Série F	267 409	324 556
Série I	743 598 190	754 195 842
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	8,91	9,23
Série F	9,12	9,44
Série I	9,18	9,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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		
Revenus d'intérêts à distribuer	16 040 136	14 060 343
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 607 729)	5 732 877
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	18 326 323	(22 038 405)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(46 948 163)	25 149 314
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	6 935 000	530 266
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(13 254 433)	23 434 395
Prêt de titres (note 11)	18 187	50 633
Gain (perte) de change net réalisé et latent	192 414	2 234 886
Autres revenus	1 643	446
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(13 042 189)</u>	<u>25 720 360</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 193	784
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	206 885	199 705
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	457	317
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	39 189	(7 352)
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	21 303	20 374
Total des charges	<u>269 614</u>	<u>214 404</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(13 311 803)</u>	<u>25 505 956</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(1 746 926)	3 103 492
Série F	(6 569)	6 668
Série I	(11 558 308)	22 395 796
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	(0,15)	0,29
Série F	(0,19)	0,30
Série I	(0,15)	0,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	11 734 215	10 863 097
Série F	34 430	22 218
Série I	79 705 207	76 851 587

† 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 30 juin (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	(1 746 926)	3 103 492
Série F	(6 569)	6 668
Série I	(11 558 308)	22 395 796
	<u>(13 311 803)</u>	<u>25 505 956</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(2 010 760)	(1 736 026)
Série F	(4 646)	(2 800)
Série I	(14 741 906)	(13 208 351)
	<u>(16 757 312)</u>	<u>(14 947 177)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	16 740 829	17 339 255
Série F	(2 249)	27 903
Série I	16 038 856	27 585 111
Distributions réinvesties		
Série Apogée	2 004 134	1 729 513
Série F	1 938	1 335
Série I	14 741 906	13 208 351
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(23 464 565)	(11 343 368)
Série F	(45 621)	(33 087)
Série I	(15 078 200)	(4 721 090)
	<u>10 937 028</u>	<u>43 793 923</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(8 477 288)	9 092 866
Série F	(57 147)	19
Série I	(10 597 652)	45 259 817
	<u>(19 132 087)</u>	<u>54 352 702</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	102 744 802	105 328 599
Série F	267 409	217 251
Série I	743 598 190	755 874 652
	<u>846 610 401</u>	<u>861 420 502</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	(13 311 803)	25 505 956
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	7 607 729	(5 732 877)
(Gain) perte de change latente	28 559	1 668 008
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(18 326 323)	22 038 405
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(6 935 000)	(530 266)
Achats de placements	(1 805 310 732)	(1 649 809 010)
Produit de la vente de placements	1 835 228 683	1 538 627 856
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(369 188)	99 164
Charges et autres montants à payer	36 336	37 254
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(1 351 739)</u>	<u>(68 095 510)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 861 503	44 679 559
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 626 095)	(15 877 710)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 202)	(4 337)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(2 769 794)</u>	<u>28 797 512</u>
Gain (perte) de change latente	(28 559)	(1 668 008)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 121 533)	(39 297 998)
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>34 366 397</u>	<u>59 216 870</u>
Intérêts versés ¹⁾	457	317
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 555 137	14 166 859

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 95,3 %				
Dollar australien (0,7 %)				
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,00 %, 19 oct. 2026	AUD	4 100 000	4 232 254	3 971 481
Morgan Stanley, 4,75 %, 16 nov. 2018	AUD	1 590 000	1 621 407	1 559 121
			5 853 661	5 530 602
Euro – 0,3 %				
America Movil S.A.B. de C.V., 3,26 %, 22 juill. 2023	EUR	1 400 000	1 905 514	2 417 809
Roupie indienne – 0,5 %				
Société financière internationale, 5,85 %, 25 nov. 2022	INR	220 000 000	4 292 757	3 957 585
Ringgit malais – 0,4 %				
Obligations du gouvernement de Malaisie, 4,06 %, 30 sept. 2024	MYR	11 003 000	3 497 828	3 585 312
Peso mexicain – 0,2 %				
Mexican Bonos de Desarrollo, 8,00 %, 7 déc. 2023	MXN	23 000 000	1 679 261	1 547 068
Dollar néo-zélandais – 0,6 %				
Goldman Sachs Group Inc., The, 5,20 %, 17 déc. 2019	NZD	3 310 000	2 967 085	3 041 335
JPMorgan Chase & Co., 4,25 %, 2 nov. 2018	NZD	2 300 000	1 991 204	2 053 625
			4 958 289	5 094 960
Dollar américain – 92,6 %				
21st Century Fox America Inc., 6,65 %, 15 nov. 2037	USD	1 605 000	2 792 655	2 619 983
21st Century Fox America Inc., 7,43 %, 1 ^{er} oct. 2026	USD	511 000	821 061	798 961
AbbVie Inc., remb. par antic., 2,50 %, 14 avr. 2020	USD	2 280 000	2 942 792	2 968 192
Access Group Inc., taux variable, 1,11 %, 25 août 2037	USD	911 970	940 750	1 150 959
Access Group Inc., taux variable, 1,42 %, 1 ^{er} juill. 2038	USD	908 367	1 038 607	1 184 257
Access Group Inc., 1,42 %, 1 ^{er} juill. 2038	USD	1 394 885	1 657 949	1 835 807
AccessLex Institute, 2,63 %, 25 mai 2036	USD	1 997 694	2 534 824	2 592 204
Adjustable Rate Mortgage Trust, série 2005-10, 2,71 %, 25 janv. 2036	USD	12 398	12 681	16 198
Alternative Loan Trust, série 2006-2CB, 5,50 %, 25 mars 2036	USD	10 980	14 483	11 419
Altria Group, Inc., 10,20 %, 6 févr. 2039	USD	997 000	1 827 232	2 085 080
Altria Group, Inc., 9,95 %, 10 nov. 2038	USD	195 000	389 323	410 191
Amazon.com Inc., remb. par antic., 5,20 %, 3 sept. 2025	USD	1 170 000	1 677 925	1 695 580
American Express Co, remb. par antic., 2,20 %, 29 sept. 2020	USD	810 000	1 022 754	1 042 483
American Express Co, remb. par antic., 3,00 %, 29 sept. 2024	USD	2 410 000	2 989 230	3 036 130
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, 2014-1, 2,15 %, 9 mars 2020	USD	584 254	752 407	768 647
Ameriquest Mortgage Securities Inc., Asset-Backed Pass-Through Certificat, série 2003-11, 1,59 %, 25 déc. 2033	USD	978 484	1 254 748	1 311 565
Amgen Inc., remb. par antic., 5,65 %, 15 déc. 2041	USD	850 000	1 249 470	1 250 495
Anheuser-Busch InBev WorldWide Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 oct. 2057	USD	1 135 000	1 482 374	1 460 599
Anthem Inc., 2,50 %, 21 nov. 2020	USD	3 040 000	3 831 054	3 937 299
Anthem Inc., 3,30 %, 15 janv. 2023	USD	695 000	962 832	894 952

Émetteur		Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Dollar américain (suite)				
Apache Corporation, 6,90 %, 15 sept. 2018	USD	540 000	784 439	716 281
Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, série 2002-HE1, 2,13 %, 15 mars 2032	USD	1 842 152	2 413 556	2 488 759
AstraZeneca PLC, remb. par antic., 2,38 %, 12 mai 2022	USD	1 345 000	1 806 880	1 701 133
AstraZeneca PLC, 2,38 %, 16 nov. 2020	USD	1 679 000	2 234 779	2 173 112
AT&T Inc., remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} sept. 2036	USD	1 900 000	2 508 500	2 473 393
Athene Holding Ltd., remb. par antic., 4,13 %, 12 oct. 2027	USD	2 080 000	2 550 631	2 510 354
AutoNation Inc., remb. par antic., 3,80 %, 15 août 2027	USD	740 000	944 567	905 696
Banco Santander S.A., 3,85 %, 12 avr. 2023	USD	1 400 000	1 778 839	1 804 088
BANK 2018-BNK10, 3,69 %, 15 févr. 2061	USD	3 655 000	4 636 677	4 784 875
Bank of America Alternative Loan Trust, série 2005-5, 6,00 %, 25 juin 2035	USD	52 788	48 339	69 400
Bank of America Commercial Mortgage Trust, 2007-1, AJ, 5,42 %, 15 janv. 2049	USD	307 476	402 534	403 343
Bank of America Corporation, remb. par antic., 3,37 %, 23 janv. 2025	USD	1 520 000	1 887 683	1 921 900
Bank of America Corporation, perpétuelles, 5,88 %	USD	1 595 000	2 057 560	2 066 280
Bank of America Mortgage Trust, série 2005-3, 5,50 %, 25 avr. 2035	USD	660 773	760 712	890 523
Bank of America Mortgage Trust, série 2005-G, 2,87 %, 25 août 2035	USD	85 870	72 991	108 675
Bank of America Mortgage Trust, série 2003-J, 3,62 %, 25 nov. 2051	USD	50 843	49 703	69 791
Barclays PLC, remb. par antic., 4,34 %, 16 mai 2023	USD	1 420 000	1 825 404	1 843 419
Barclays PLC, remb. par antic., 4,97 %, 16 mai 2028	USD	1 285 000	1 655 026	1 678 431
Barrick North America Finance LLC, 4,40 %, 30 mai 2021	USD	1 690 000	2 385 916	2 308 475
Bear Stearns ARM Trust, série 2004-5, 3,27 %, 25 juill. 2034	USD	244 925	246 450	324 781
Becton, Dickinson and Company, remb. par antic., 2,89 %, 6 mai 2022	USD	1 725 000	2 331 333	2 200 581
Broadcom Corporation / Broadcom Cayman Finance Ltd., remb. par antic., 3,88 %, 15 oct. 2026	USD	1 755 000	2 212 641	2 185 798
California Republic Auto Receivables Trust, 2015-1, 1,82 %, 15 sept. 2020	USD	791 114	995 946	1 037 105
California Republic Auto Receivables Trust, 2017-1, 1,90 %, 15 mars 2021	USD	1 970 000	2 587 508	2 580 784
CarMax Auto Owner Trust, 2015-1, 1,38 %, 15 nov. 2019	USD	121 128	151 309	159 254
CarMax Auto Owner Trust, 2016-2, 1,52 %, 16 févr. 2021	USD	2 021 669	2 577 124	2 640 382
Celgene Corporation, remb. par antic., 3,90 %, 20 nov. 2027	USD	1 470 000	1 840 796	1 835 267
Cengage Learning Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 7 juin 2023	USD	2 928 741	3 778 430	3 546 622
CenturyLink Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 30 juin 2025	USD	1 492 500	2 010 806	1 925 720
CF Industries Inc., 5,38 %, 15 mars 2044	USD	3 320 000	3 673 828	3 872 096

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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)			
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 4,91 %, 23 avr. 2025	USD 3 325 000	4 314 092	4 434 354	Digicel International Finance Ltd., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 10 mai 2024	USD 908 139	1 241 998	1 146 609
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, remb. par antic., 6,38 %, 23 avr. 2035	USD 1 530 000	2 125 811	2 101 149	Discovery Communications LLC, 5,63 %, 15 août 2019	USD 1 093 000	1 557 999	1 476 428
CHL, fiducie hypothécaire à flux identiques, série 2004-HYB4, 2,72 %, 20 sept. 2034	USD 31 695	30 743	42 515	Discovery Communications LLC, 6,35 %, 1 ^{er} juin 2040	USD 1 655 000	2 308 444	2 372 633
Cigna Corporation, remb. par antic., 3,05 %, 15 juill. 2027	USD 1 530 000	1 890 514	1 825 299	Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, remb. par antic., 2,23 %, 15 août 2022	USD 2 770 000	3 589 319	3 642 985
Citigroup Capital III, 7,63 %, 1 ^{er} déc. 2036	USD 1 025 000	1 682 705	1 789 861	Ecopetrol S.A., 5,88 %, 28 mai 2045	USD 550 000	649 640	682 104
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17, 3,85 %, 10 nov. 2046	USD 1 000 000	1 328 354	1 340 986	Energy Transfer Partners LP, remb. par antic., 6,05 %, 1 ^{er} déc. 2040	USD 1 785 000	2 190 373	2 319 873
Citigroup Inc., 8,13 %, 15 juill. 2039	USD 1 309 000	2 622 091	2 434 658	EnLink Midstream Partners LP, remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} mars 2025	USD 545 000	699 459	668 610
Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., taux variable, 2,26 %, 25 août 2034	USD 869 384	1 074 080	1 179 770	EnLink Midstream Partners LP, remb. par antic., 5,05 %, 1 ^{er} oct. 2044	USD 725 000	788 617	781 544
CNH Equipment Trust 2015-B, remb. par antic., 1,89 %, 15 avr. 2019	USD 1 150 000	1 476 291	1 505 511	Équifax Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 mai 2023	USD 1 645 000	2 120 407	2 152 980
CNOOC Finance 2013 Ltd., 3,00 %, 9 mai 2023	USD 920 000	849 880	1 169 747	Exelon Corporation, remb. par antic., 2,85 %, 15 mai 2020	USD 1 475 000	1 828 656	1 927 021
COMM 2006-C8 Mortgage Trust, 5,38 %, 10 déc. 2046	USD 87 364	115 031	116 432	Export-Import Bank of Korea, 5,00 %, 11 avr. 2022	USD 400 000	403 409	552 100
COMM 2013-CCRE10 Mortgage Trust, 2,97 %, 10 août 2046	USD 658 830	816 820	868 135	Fannie Mae, 2,00 %, 25 déc. 2042	USD 1 405 000	1 357 140	1 680 429
COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust, 2,90 %, 10 oct. 2046	USD 1 372 572	1 754 493	1 809 152	Fannie Mae, 2,50 %, 25 mai 2041	USD 98 484	100 576	127 719
COMM 2014-LC17 Mortgage Trust, 3,65 %, 10 oct. 2047	USD 1 100 000	1 381 123	1 452 674	Fannie Mae, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 610 000	761 981	777 264
Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust, 3,96 %, 10 mars 2047	USD 1 190 000	1 730 694	1 605 116	Fannie Mae, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 19 770 000	25 286 927	25 881 674
COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust, 3,76 %, 10 août 2048	USD 1 694 000	2 276 828	2 250 219	Fannie Mae, 4,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 5 110 000	6 724 320	6 853 516
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust, 4,64 %, 10 oct. 2048	USD 1 800 000	2 288 490	2 363 255	Fannie Mae, 4,00 %, 25 nov. 2029	USD 467 525	483 654	629 036
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corporation, 4,88 %, 15 juill. 2037	USD 216 599	276 747	285 565	Fannie Mae, 4,50 %, 25 août 2023	USD 13 582	12 655	18 391
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust, 3,45 %, 15 août 2048	USD 2 095 066	2 870 753	2 731 778	Fannie Mae, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 11 390 000	15 338 859	15 600 411
CSMC Mortgage-Backed Trust, série 2007-5, 6,00 %, 25 oct. 2024	USD 192 695	247 759	232 735	Fannie Mae, 4,50 %, 25 juin 2029	USD 158 551	182 971	217 755
CVS Health Corporation, remb. par antic., 3,70 %, 9 févr. 2023	USD 3 070 000	3 909 966	4 010 554	Fannie Mae, 4,50 %, 25 sept. 2024	USD 233 004	273 738	314 846
CVS Health Corporation, remb. par antic., 3,88 %, 20 avr. 2025	USD 720 000	895 616	927 092	Fannie Mae, 5,00 %, 25 oct. 2024	USD 35 369	37 223	47 653
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,10 %, 25 janv. 2025	USD 1 760 000	2 246 764	2 306 837	Fannie Mae, 5,50 %, 25 sept. 2035	USD 45 403	54 349	61 310
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,30 %, 25 déc. 2027	USD 1 580 000	2 008 283	2 048 375	Fannie Mae, 7,00 %, 25 nov. 2042	USD 1 013 536	1 457 432	1 483 772
CVS Health Corporation, remb. par antic., 4,78 %, 25 sept. 2037	USD 1 165 000	1 509 514	1 510 797	Fannie Mae, 7,50 %, 25 nov. 2026	USD 3 823	5 542	5 578
CVS Health Corporation, remb. par antic., 5,05 %, 25 sept. 2047	USD 1 405 000	1 858 800	1 878 209	Fannie Mae Grantor Trust, 2003-T4, 5,02 %, 26 sept. 2033	USD 13 306	15 232	18 995
Dell International LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 7 sept. 2023	USD 1 293 205	1 678 561	1 694 719	Fannie Mae Grantor Trust, série 2001-T4, 7,50 %, 25 juill. 2041	USD 318 702	447 016	474 148
Deutsche Telekom International Finance BV, 8,75 %, 15 juin 2030	USD 630 000	1 123 132	1 108 868	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,55 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD 1 208 372	1 577 054	1 512 918
Devon Financing Co LLC, 7,88 %, 30 sept. 2031	USD 1 191 000	1 995 852	1 986 820	Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,57 %, 1 ^{er} juin 2022	USD 837 614	1 066 300	1 074 047
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 2,68 %, 1 ^{er} août 2022	USD 715 206	952 836	897 973
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2046	USD 13 225 798	17 824 789	16 866 265
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,00 %, 1 ^{er} mars 2047	USD 4 429 958	5 838 633	5 656 428
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} août 2047	USD 6 134 925	7 916 172	8 038 886
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2046	USD 1 022 775	1 377 421	1 340 820
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mai 2045	USD 4 179 355	5 778 104	5 484 131
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mai 2045	USD 1 599 597	2 198 951	2 098 984
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,50 %, 1 ^{er} oct. 2046	USD 2 655 635	3 632 322	3 484 706
				Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 3,66 %, 1 ^{er} févr. 2027	USD 510 240	704 545	680 498

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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, 4,00 %, 1 ^{er} avr. 2046	USD 4 095 529	5 740 250	5 514 185	Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,50 %, 15 déc. 2033	USD 381 000	404 720	540 334
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2047	USD 913 738	1 209 486	1 227 828	Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,50 %, 15 nov. 2029	USD 220 000	229 963	309 438
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juill. 2042	USD 758 852	1 013 190	1 023 303	FHLMC Multifamily, certificat de transfert structurés, taux variable, 1,15 %, 25 sept. 2022	USD 722 424	961 781	953 615
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juill. 2047	USD 1 366 297	1 808 256	1 836 339	FHLMC Multifamily, certificat de transfert structurés, 2,85 %, 25 mars 2026	USD 2 685 000	3 468 626	3 419 602
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2042	USD 713 839	952 809	962 551	FHLMC Structured Pass Through Securities, 5,23 %, 25 mai 2043	USD 323 887	368 725	440 787
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,00 %, 1 ^{er} sept. 2043	USD 1 147 041	1 591 501	1 548 660	FHLMC Structured Pass Through Securities, 6,50 %, 25 sept. 2043	USD 11 419	16 440	17 286
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 4,50 %, 1 ^{er} avr. 2035	USD 1 452 291	2 025 451	2 004 036	Fifth Third Bankcorp, remb. par antic., 2,88 %, 1 ^{er} sept. 2021	USD 2 710 000	3 189 944	3 519 340
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2031	USD 2 566 349	3 733 395	3 589 090	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust, A, taux variable, 1,30 %, 15 juill. 2020	USD 1 490 000	1 960 255	1 961 282
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,25 %, 1 ^{er} août 2029	USD 846 230	1 269 171	1 209 394	Ford Motor Credit Company LLC, 2,55 %, 5 oct. 2018	USD 990 000	1 319 398	1 301 665
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,26 %, 1 ^{er} juin 2023	USD 246 730	308 468	333 238	Freddie Mac, 3,00 %, 15 mai 2041	USD 176 124	185 788	227 045
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} août 2037	USD 254 168	311 505	363 681	Freddie Mac, 4,00 %, 15 août 2024	USD 290 000	343 589	389 627
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD 443 767	559 049	634 903	Freddie Mac, 4,50 %, 15 avr. 2030	USD 1 024 919	1 212 022	1 391 126
Fannie Mae Pass-Through Certificates Pool, 6,00 %, 1 ^{er} sept. 2039	USD 104 536	157 241	151 162	Freddie Mac, 5,00 %, 15 févr. 2040	USD 512 997	746 568	717 090
Fannie Mae Pool, 2,73 %, 1 ^{er} sept. 2023	USD 383 687	493 587	493 587	Freddie Mac, 5,00 %, 15 juin 2033	USD 42 817	46 548	60 645
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} oct. 2045	USD 787 617	1 076 973	1 032 060	Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2026	USD 42 717	43 692	58 615
Fannie Mae Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2045	USD 1 179 111	1 634 886	1 545 051	Freddie Mac, 5,00 %, 15 mai 2033	USD 131 355	138 417	180 694
Fannie Mae Pool, 3,62 %, 1 ^{er} déc. 2020	USD 613 273	863 086	814 246	Freddie Mac, 7,00 %, 15 mai 2024	USD 3 226	4 219	4 570
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2047	USD 1 608 086	2 085 258	2 169 574	Freddie Mac Gold Pool, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2047	USD 3 843 780	4 909 275	4 898 172
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} juill. 2047	USD 2 416 288	3 237 205	3 226 481	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} juill. 2043	USD 872 231	1 302 192	1 143 851
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mai 2047	USD 1 749 821	2 502 077	2 334 972	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2048	USD 1 267 683	1 601 402	1 662 433
Fannie Mae Pool, 4,00 %, 1 ^{er} mai 2048	USD 3 528 546	4 615 622	4 711 451	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} nov. 2045	USD 968 957	1 468 717	1 273 440
Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} mars 2046	USD 1 391 713	2 004 313	1 928 974	Freddie Mac Gold Pool, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2047	USD 3 783 425	4 783 401	4 953 827
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} janv. 2036	USD 2 103	2 334	2 913	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} août 2044	USD 1 351 123	1 597 011	1 823 251
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2033	USD 1 271	1 649	1 727	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} févr. 2046	USD 2 602 510	3 683 100	3 502 615
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD 623	739	836	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} janv. 2045	USD 2 714 880	3 834 807	3 653 641
Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD 639	762	856	Freddie Mac Gold Pool, 4,00 %, 1 ^{er} nov. 2047	USD 4 499 439	6 078 837	6 035 815
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} avr. 2036	USD 1 087 336	1 552 517	1 555 843	Freddie Mac Gold Pool, 4,50 %, 1 ^{er} mars 2046	USD 432 332	630 323	594 685
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} févr. 2038	USD 1 350 377	1 977 803	1 932 333	Freddie Mac Gold Pool, 5,00 %, 1 ^{er} sept. 2033	USD 4 283	5 835	5 953
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janv. 2040	USD 132 017	189 439	186 725	Freddie Mac Gold Pool, 5,50 %, 1 ^{er} juin 2041	USD 550 742	823 037	786 756
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} juill. 2040	USD 1 334 844	1 951 495	1 908 224	Freddie Mac Gold Pool, 1 ^{er} nov. 2047, 3,50 %	USD 6 228 263	8 166 977	8 155 016
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} avr. 2032	USD 1 533	2 226	2 346	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 2,98 %, 25 nov. 2025	USD 1 780 000	2 316 519	2 306 612
Fannie Mae Pool, 7,50 %, 1 ^{er} juin 2031	USD 912	1 462	1 379	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, 3,00 %, 25 juin 2027	USD 935 000	1 138 582	1 193 329
Fannie Mae, série A, 3,00 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD 7 965 000	10 223 824	10 416 652	Freddie Mac REMICS, 3,00 %, 15 mai 2048	USD 5 340 689	6 591 631	6 750 348
Fannie Mae Whole Loan, remb. par antic., 6,50 %, 25 juin 2023	USD 69 298	87 386	104 490	Freddie Mac, démembreées, 3,00 %, 15 août 2042	USD 3 264 265	4 273 413	4 217 284
Fannie Mae Whole Loan, 6,00 %, 25 févr. 2047	USD 458 466	588 512	692 288	Freddie Mac Whole Loan Securities Trust, 2016-SC01, 3,50 %, 25 juill. 2046	USD 791 131	1 005 549	1 035 291
Fannie Mae Whole Loan, 6,50 %, 25 mai 2044	USD 26 995	32 592	38 840				
Fannie Mae Whole Loan, 7,00 %, 25 juill. 2044	USD 528 111	634 265	791 767				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 2,00 %, 15 déc. 2041	USD 226 794	230 342	280 334				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 2,50 %, 15 mai 2041	USD 582 229	604 652	733 640				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3,00 %, 15 janv. 2042	USD 312 544	330 603	401 367				
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 4,00 %, 15 nov. 2036	USD 192 709	210 117	258 449				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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)					
Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 5,45 %, 15 sept. 2042	USD	4 770 000	5 380 947	5 496 127	HSBC Holdings PLC, remb. par antic., 3,95 %, 18 mai 2023	USD	1 300 000	1 658 798	1 708 402
FRESB 2018-SB50 Mortgage Trust, 3,35 %, 25 avr. 2028	USD	1 995 000	2 567 609	2 586 082	HSBC Holdings PLC, remb. par antic., 4,58 %, 19 juin 2028	USD	485 000	631 231	644 873
General Motors Corporation, 4,88 %, 2 oct. 2023	USD	2 405 000	3 287 100	3 252 478	John Deere Owner Trust, 2015-B, 1,44 %, 15 oct. 2019	USD	74 756	94 526	98 200
Gilead Sciences Inc., 2,55 %, 1 ^{er} sept. 2020	USD	2 805 000	3 745 023	3 660 087	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, série 2004-LN2, 5,27 %, 15 juill. 2041	USD	690 000	758 811	825 193
Ginnie Mae I Pool, 7,00 %, 15 déc. 2034	USD	13 800	16 881	20 195	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, série 2005-CIBC12, 4,99 %, 12 sept. 2037	USD	218 158	264 425	286 082
Ginnie Mae I Pool, 7,50 %, 15 févr. 2032	USD	1 001	1 460	1 506	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, série 2007-LDP10, 5,46 %, 15 janv. 2049	USD	1 752 318	2 250 931	2 309 075
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 févr. 2040	USD	61 158	66 979	83 043	JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A4, 2,61 %, 25 juill. 2035	USD	215 639	241 652	285 442
Ginnie Mae II Pool, 2,00 %, 20 janv. 2040	USD	282 513	339 226	379 055	JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A4, 2,66 %, 25 juill. 2035	USD	6 183	6 210	8 249
Ginnie Mae II Pool, 3,00 %, 20 avr. 2040	USD	318 975	353 619	432 227	JP Morgan Mortgage Trust, série 2005-A6, 2,74 %, 25 sept. 2035	USD	40 424	44 759	54 071
Ginnie Mae II Pool, 3,50 %, 20 juin 2040	USD	41 870	43 786	57 568	JP Morgan Mortgage Trust, série 2006-A6, 2,69 %, 25 oct. 2036	USD	75 295	65 581	93 956
Ginnie Mae II Pool, 4,51 %, 20 janv. 2067	USD	3 841 773	5 647 719	5 366 666	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2014-C18, 2,88 %, 15 févr. 2047	USD	2 065 663	2 620 823	2 722 779
Ginnie Mae II Pool, 4,55 %, 20 déc. 2066	USD	1 833 171	2 692 045	2 555 910	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2014-C25, 4,35 %, 15 nov. 2047	USD	895 000	1 180 479	1 196 474
Ginnie Mae II Pool, 4,56 %, 20 nov. 2062	USD	1 396 882	1 535 914	1 873 637	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2017-C5, 3,60 %, 15 mars 2050	USD	2 451 000	3 367 188	3 226 346
Ginnie Mae II Pool, 4,63 %, 20 juin 2062	USD	198 785	284 599	264 884	Kohl's Corporation, remb. par antic., 5,55 %, 17 janv. 2045	USD	2 015 000	2 540 521	2 571 276
Ginnie Mae II Pool, 4,65 %, 20 janv. 2063	USD	148 435	164 024	204 138	Kraft Heinz Foods Co, remb. par antic., 4,63 %, 30 oct. 2028	USD	1 910 000	2 455 069	2 496 522
Ginnie Mae II Pool, 4,66 %, 20 janv. 2063	USD	54 377	60 148	74 740	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, série 2005-C7, 5,35 %, 15 nov. 2040	USD	890 000	1 157 046	1 178 629
Ginnie Mae II Pool, 4,68 %, 20 août 2064	USD	162 193	198 526	214 613	Lloyds Banking Group PLC, remb. par antic., 2,91 %, 7 nov. 2022	USD	1 200 000	1 548 008	1 510 345
Ginnie Mae II Pool, 4,73 %, 20 avr. 2063	USD	79 951	91 403	106 611	LyondellBasell Industries NV, remb. par antic., 5,00 %, 15 janv. 2019	USD	880 000	1 244 770	1 171 167
Ginnie Mae II Pool, 4,81 %, 20 févr. 2061	USD	730 127	853 651	967 404	MacDermid Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B6, 7 juin 2023	USD	2 017 379	2 309 024	2 660 170
Ginnie Mae II Pool, 4,85 %, 20 mai 2062	USD	71 612	83 231	95 265	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, série 2006-2, 2,81 %, 25 févr. 2036	USD	224 932	246 237	293 895
Ginnie Mae II Pool, 5,07 %, 20 avr. 2062	USD	108 408	126 489	145 365	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 4 mai 2022	USD	2 851 569	3 743 869	3 676 166
Ginnie Mae II Pool, 5,50 %, 20 sept. 2043	USD	395 752	584 481	551 374	Mercury General Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 15 déc. 2026	USD	1 170 000	1 560 701	1 499 246
Ginnie Mae Pool, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2099	USD	7 109 622	9 387 521	9 845 773	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust MLMI, série 2005-A10, 0,66 %, 25 févr. 2036	USD	469 848	481 892	605 523
GlaxoSmithKline Capital Inc., 3,38 %, 15 mai 2023	USD	2 585 000	3 282 986	3 403 943	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, série 2005-2, 2,52 %, 25 oct. 2035	USD	192 585	245 720	253 146
GMACM Mortgage Loan Trust, 2005-AR2, 3,39 %, 25 mai 2035	USD	142 630	140 736	186 025	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, série MLMI 2005-A1, 2,76 %, 25 déc. 2034	USD	42 070	36 898	55 365
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 2,64 %, 28 oct. 2026	USD	1 440 000	1 923 728	1 963 821	Merrill Lynch Mortgage Trust, 2005-CK11, 5,35 %, 12 nov. 2037	USD	109 308	145 915	143 671
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 3,27 %, 29 sept. 2024	USD	2 435 000	2 989 461	3 042 245	Morgan Stanley, remb. par antic., 2,28 %, 24 oct. 2022	USD	1 730 000	2 271 325	2 323 068
Goldman Sachs Group Inc., The, remb. par antic., 4,22 %, 1 ^{er} mai 2028	USD	2 340 000	2 982 377	3 000 831					
Goldman Sachs Group Inc., The, taux variable, 3,49 %, 15 mai 2026	USD	970 000	1 241 505	1 262 030					
Government National Mortgage Association, taux variable, 2,60 %, 20 juin 2065	USD	3 386 118	4 273 747	4 465 428					
Government National Mortgage Association, 1,81 %, 20 nov. 2066	USD	2 718 021	3 629 467	3 516 464					
Government National Mortgage Association, 4,50 %, 16 juin 2039	USD	35 452	38 225	47 315					
Government National Mortgage Association, 4,74 %, 20 mai 2066	USD	1 425 192	1 869 364	1 890 129					
Government National Mortgage Association, 5,47 %, 20 nov. 2059	USD	28 912	32 391	38 468					
Great Plains Energy Inc., remb. par antic., 5,29 %, 15 mars 2022	USD	2 000 000	2 362 965	2 757 845					
GS Mortgage Securities Trust, 2013-GCJ12, 3,78 %, 10 juin 2046	USD	250 000	334 450	326 717					
Harris Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 15 mars 2028	USD	1 630 000	2 102 712	2 162 472					
HCA Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 déc. 2046	USD	1 035 000	1 413 057	1 252 770					
Homestar Mortgage Acceptance Corporation, 0,90 %, 25 oct. 2034	USD	38 774	36 823	51 078					
HSBC Bank PLC, 7,65 %, 1 ^{er} mai 2025	USD	964 000	1 590 523	1 467 351					
HSBC Bank USA N.A., 5,88 %, 1 ^{er} nov. 2034	USD	1 610 000	2 398 055	2 411 983					

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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, remb. par antic., 3,77 %, 24 janv. 2028	USD 1 590 000	1 974 616	2 013 336	QUALCOMM Inc., remb. par antic., 2,60 %, 30 déc. 2022	USD 1 675 000	2 165 569	2 105 503
Morgan Stanley, 3,75 %, 25 févr. 2023	USD 2 640 000	3 415 293	3 474 613	QUALCOMM Inc., remb. par antic., 4,30 %, 20 nov. 2046	USD 1 860 000	2 292 787	2 284 086
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2012-C6, 3,48 %, 15 nov. 2045	USD 551 000	685 451	725 636	QUALCOMM Inc., 2,10 %, 20 mai 2020	USD 1 700 000	2 176 921	2 235 842
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2013-C13, 2,94 %, 15 nov. 2046	USD 222 586	282 913	293 335	QVC Inc., 4,38 %, 15 mars 2023	USD 1 440 000	1 842 672	1 874 941
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, 2014-C14, 4,83 %, 15 févr. 2047	USD 135 000	188 514	178 837	Renaissance Home Equity Loan Trust, série 2006-1, 5,61 %, 25 mai 2036	USD 135 359	124 412	126 008
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, série 2015-C24, 4,35 %, 15 mai 2048	USD 1 305 000	1 621 869	1 649 134	Reynolds American Inc., remb. par antic., 4,45 %, 12 mars 2025	1 481 000	1 959 939	1 963 084
Mortgage IT Trust, série 2005-1 (remb. par antic.), 1,09 %, 25 févr. 2035	USD 2 768 827	3 560 026	3 587 400	Reynolds American Inc., 6,88 %, 1 ^{er} mai 2020	USD 1 295 000	1 949 573	1 809 916
MortgageIT Trust, 2004-2, taux variable, 2,61 %, 25 déc. 2034	USD 521 905	656 031	698 022	Reynolds American Inc., 8,13 %, 1 ^{er} mai 2040	USD 1 045 000	1 941 283	1 860 684
MPLX LP, remb. par antic., 4,50 %, 15 oct. 2037	USD 1 365 000	1 720 399	1 665 327	Royal Bank of Scotland Group PLC, 3,88 %, 12 sept. 2023	USD 2 025 000	2 599 944	2 595 901
Municipal Electric Authority of Georgia, 6,64 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 2 169 000	3 126 516	3 637 669	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 5,00 %, 15 sept. 2026	USD 740 000	1 016 084	988 738
Municipal Electric Authority of Georgia, 7,06 %, 1 ^{er} avr. 2057	USD 1 499 000	1 696 989	2 339 514	Sabine Pass Liquefaction LLC, remb. par antic., 6,25 %, 15 déc. 2021	USD 3 095 000	4 516 490	4 380 784
Navistar Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 3 nov. 2024	USD 2 992 500	3 812 419	3 943 138	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2015-2, 2,44 %, 15 avr. 2021	USD 1 593 072	2 056 129	2 094 750
NBCUniversal Media LLC, 5,95 %, 1 ^{er} avr. 2041	USD 1 015 000	1 607 235	1 505 493	Santander Drive Auto Receivables Trust, 2018-1, remb. par antic., 2,32 %, 15 janv. 2022	USD 2 345 000	2 912 089	3 062 790
NCUA Guaranteed Notes Trust, série 2010-R3, 2,40 %, 8 déc. 2020	USD 58 745	58 373	77 310	Scientific Games International Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 30 mai 2018	USD 2 338 265	2 918 133	3 058 959
Newell Brands Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 nov. 2018	USD 2 840 000	3 923 648	3 817 718	Select Income Real Estate Investment Trust, remb. par antic., 4,25 %, 15 févr. 2024	USD 925 000	1 246 846	1 171 068
Newell Brands Inc., remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} oct. 2045	USD 2 695 000	3 593 849	3 460 055	Sequoia Mortgage Trust, série 2004-11, 1,04 %, 20 déc. 2034	USD 123 808	138 600	160 870
Nokia Oyj, 6,63 %, 15 mai 2039	USD 2 150 000	2 516 265	2 945 074	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC, 1,90 %, 23 sept. 2019	USD 2 585 000	3 410 993	3 352 555
NovaStar Mortgage Funding Trust, série 2003-3, taux variable, 0,84 %, 25 déc. 2033	USD 2 012 697	2 508 491	2 654 035	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2002-A, 1,18 %, 16 déc. 2030	USD 1 201 797	1 524 767	1 578 298
NVR Inc., remb. par antic., 3,95 %, 15 juin 2022	USD 1 227 000	1 303 935	1 627 485	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2004-A, taux variable, 2,52 %, 15 sept. 2022	USD 2 595 917	3 241 742	3 383 203
PacifiCorp, remb. par antic., 2,95 %, 1 ^{er} nov. 2021	USD 1 520 000	1 657 915	1 978 675	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2004-B, remb. par antic., 1,65 %, 15 sept. 2024	USD 411 271	510 965	540 030
Petco Animal Supplies Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B1, 26 janv. 2023	USD 2 841 855	3 709 282	2 708 216	SLM Private Credit Student Loan Trust, 2006-A, 1,88 %, 15 juin 2039	USD 4 838 310	6 014 686	6 241 801
Petrobras Global Finance BV, 6,13 %, 17 janv. 2022	USD 3 027 000	4 018 662	4 034 182	SMART Trust, série 2015-3US, 1,66 %, 14 août 2019	USD 116 877	153 122	153 961
Petrobras Global Finance BV, 8,75 %, 23 mai 2026	USD 2 530 000	3 358 926	3 603 471	South Carolina Student Loan Corporation, série 2015-A, 1,95 %, 25 janv. 2036	USD 2 183 931	2 827 093	2 897 111
Petroleos Mexicanos, 5,63 %, 23 janv. 2046	USD 1 380 000	1 430 798	1 546 987	Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032	USD 2 935 000	3 333 284	4 091 973
Petroleos Mexicanos, 8,63 %, 1 ^{er} févr. 2022	USD 1 000 000	1 344 780	1 457 795	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, 2,92 %, 25 déc. 2034	USD 1 363	1 643	1 804
PQ Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 8 févr. 2025	USD 3 404 632	4 432 332	4 466 021	Structured Asset Securities Corporation, 3,08 %, 25 nov. 2033	USD 110 463	107 246	149 094
Prudential Financial Inc., 5,40 %, 13 juin 2035	USD 3 374 000	5 185 293	4 835 687	Sungard Availability Services Capital Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 11,70 %, 1 ^{er} oct. 2022	USD 1 867 205	2 358 705	2 427 251
Public Service Co of Colorado, remb. par antic., 2,25 %, 15 mars 2022	USD 1 810 000	2 346 922	2 286 067	Sunoco Logistics Partners Operations LP, remb. par antic., 5,40 %, 1 ^{er} avr. 2047	USD 885 000	1 083 703	1 078 461
				Tennessee Gas Pipeline Co., LLC, 8,38 %, 15 juin 2032	USD 1 637 000	2 743 114	2 709 778

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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)			
Time Warner Cable LLC., 6,75 %, 15 juin 2039	USD 1 045 000	1 482 573	1 468 015	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2005-AR16 Trust, 2,90 %, 25 oct. 2035	USD 15 586	15 962	20 333
Time Warner Entertainment Co LP, 8,38 %, 15 juill. 2033	USD 781 000	1 342 810	1 264 423	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2005-AR2 Trust, 2,87 %, 25 mars 2035	USD 33 477	29 577	44 250
Time Warner Inc., 4,75 %, 29 mars 2021	USD 2 187 000	3 080 000	2 971 235	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2006-AR10 Trust, 2,92 %, 25 juill. 2036	USD 13 901	10 631	18 386
Total Capital SA, 2,13 %, 10 août 2018	USD 1 740 000	1 858 788	2 288 587	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2006-AR6 Trust, 2,76 %, 25 mars 2036	USD 32 607	33 515	44 128
Twenty-First Century Fox Inc., 6,40 %, 15 déc. 2035	USD 815 000	1 198 017	1 289 102	Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2007-8 Trust, 6,00 %, 25 juill. 2037	USD 5 808	5 916	7 544
Union Pacific Corporation, remb. par antic., 3,95 %, 10 juin 2028	USD 780 000	1 009 612	1 031 853	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2013-C17, 2,92 %, 15 déc. 2046	USD 500 000	618 563	658 741
Union Pacific Corporation, remb. par antic., 4,38 %, 10 mars 2038	USD 650 000	842 170	868 576	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2014-C20, 3,04 %, 15 mai 2047	USD 495 725	642 246	653 116
Union Pacific Corporation, remb. par antic., 4,50 %, 10 mars 2048	USD 1 705 000	2 220 437	2 289 890	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2014-C22, 4,37 %, 15 sept. 2057	USD 500 000	647 589	667 731
United Airlines 2018-1, cat. B, fiducie à flux identiques, 4,60 %, 1 ^{er} mars 2026	USD 449 000	579 129	592 609	WFRBS Commercial Mortgage Trust, série 2013-C12, 4,28 %, 15 mars 2048	USD 100 000	125 376	129 704
Billets du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	11 505 000	14 017 559	14 405 839	Williams Partners LP, remb. par antic., 3,60 %, 15 janv. 2022	USD 1 635 000	2 158 339	2 138 441
Billets du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 15 févr. 2028	5 820 000	7 356 605	7 601 731	Williams Partners LP, remb. par antic., 4,30 %, 4 déc. 2023	USD 650 000	860 365	859 659
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 31 mai 2023	USD 16 900 000	22 046 104	22 257 794	Williams Partners LP, remb. par antic., 5,80 %, 15 mai 2043	USD 1 340 000	1 899 538	1 868 024
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 15 mai 2028	USD 9 915 000	12 975 835	13 081 100			773 007 106	784 054 901
Billets du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 31 mai 2025	USD 26 095 000	33 798 894	34 478 389	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		795 194 416	806 188 237
Billets du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 févr. 2048	22 335 000	28 385 753	29 541 573	Actions – 0,0 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 mai 2048	USD 7 720 000	10 427 157	10 461 557	NRG Energy, Inc.	3	69	121
Vale Overseas Ltd., 6,88 %, 10 nov. 2039	USD 1 196 000	1 506 671	1 784 279	TOTAL DES ACTIONS		69	121
Valero Energy Corporation, remb. par antic., 4,35 %, 1 ^{er} mars 2028	USD 816 000	1 043 481	1 078 409	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 6,0 %			
Validus Holdings Ltd., 8,88 %, 26 janv. 2040	USD 1 870 000	3 162 320	3 530 272	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 12 juill. 2018	USD 38 525 000	51 226 955	50 637 881
Verizon Communications Inc., 4,67 %, 15 mars 2055	USD 1 140 000	1 391 454	1 342 110	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		51 226 955	50 637 881
Viacom Inc., remb. par antic., 6,25 %, 28 févr. 2027	USD 1 770 000	2 277 027	2 235 744	Coûts de transactions		(41 579)	
Vodafone Group PLC, 6,15 %, 27 févr. 2037	USD 1 380 000	2 141 509	1 999 679	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		846 379 861	856 826 239
Vodafone Group PLC, 6,25 %, 30 nov. 2032	USD 1 085 000	1 684 787	1 601 015	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,3 %			10 634 995
Vodafone Group PLC, 7,88 %, 15 févr. 2030	USD 740 000	1 269 991	1 211 578	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (2,6 %)			(20 850 833)
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, série 2006-C26, 6,01 %, 15 juin 2045	USD 190 315	247 737	250 374	ACTIF NET – 100,0 %			846 610 401
WaMu Mortgage, certificat de transfert, série 2003-AR10 Trust, 2,54 %, 25 oct. 2033	USD 92 458	87 302	125 075	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.			
WaMu Mortgage, certificat de transfert, série 2003-AR7 Trust, 2,43 %, 25 août 2033	USD 170 565	197 427	226 818				
WaMu Mortgage, certificat de transfert, série 2004-AR1 Trust, 2,77 %, 25 mars 2034	USD 174 017	224 636	231 599				
Wells Fargo & Company, remb. par antic., 3,07 %, 24 janv. 2022	USD 2 025 000	2 591 218	2 596 927				
Wells Fargo Mortgage Backed Securities, série 2004-P Trust, 2,74 %, 25 sept. 2034	USD 44 596	41 139	59 826				

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 (\$)
Standard Chartered Bank	A-1	31 juillet 2018	Dollar canadien	830 177 875	Dollar américain	624 034 363	0,752	0,761	10 632 851
Bank of America, N.A.	A-1	31 juillet 2018	Dollar américain	5 754 453	Dollar néo-zélandais	8 467 474	1,471	1,475	18 703
									10 651 554

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 (\$)
Barclays PLC	A-2	31 juillet 2018	Dollar américain	1 291 416	Peso mexicain	26 107 234	20,216	20,021	(16 559)
									(16 559)

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.

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	59 728 327	72 485 321
De 1 à 3 ans	48 932 886	87 411 262
De 3 à 5 ans	101 183 654	100 640 481
De 5 à 10 ans	176 934 355	182 205 185
Plus de 10 ans	470 046 896	448 942 048
	856 826 118	891 684 297

Au 30 juin 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 14 267 688 \$, ou environ 1,7 % (13 814 539 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	5 659 152	–	5 659 152	0,7
Roupie indienne	3 981 104	–	3 981 104	0,5
Ringgit malais	3 711 662	–	3 711 662	0,4
Euro	2 483 430	–	2 483 430	0,3
Dollar américain	810 852 466	(810 280 434)	572 032	0,1
Dollar néo-zélandais	7 633 539	(7 549 560)	83 979	0,0
Couronne norvégienne	9 696	–	9 696	0,0
Peso mexicain	1 706 336	(1 715 030)	(8 694)	0,0
	836 037 385	(819 545 024)	16 492 361	2,0

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 1 649 236 \$, ce qui représente 0,2 % de l'actif net (1 145 051 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 0,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 \$ (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

Le tableau ci-après présente les 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	30 juin 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 (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	5,9	6,0	6,2	6,4
Notation des obligations				
AAA	52,4	52,9	54,1	55,7
AA	2,2	2,2	2,4	2,4
A	10,5	10,7	8,9	9,2
BBB	20,8	21,1	19,4	20,0
BB	4,4	4,5	4,8	4,9
B	2,5	2,5	3,4	3,5
CCC	0,5	0,5	0,1	0,2
SANS NOTATION	0,8	0,9	0,7	0,7
	100,0	101,3	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, une monnaie ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Dollar australien	0,7	0,6
Euro	0,3	0,3
Roupie indienne	0,5	-
Ringgit malais	0,4	0,5
Peso mexicain	0,2	0,3
Dollar néo-zélandais	0,6	0,9
Bons du Trésor	6,0	6,4
Dollar américain	92,6	93,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	30 juin 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	121	-	-	121
Obligations et débetures	-	806 188 237	-	806 188 237
Instruments du marché monétaire	-	50 637 881	-	50 637 881
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	10 651 554	-	10 651 554
	121	867 477 672	-	867 477 793
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	(16 559)	-	(16 559)
	121	867 461 113	-	867 461 234

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	249	-	-	249
Obligations et débetures	-	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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	10 651 554	-	-	10 651 554
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	10 651 554	-	-	10 651 554

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	16 559	-	-	16 559
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	16 559	-	-	16 559

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 des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	367 306 277	—
Instruments dérivés	3 685 751	—
Trésorerie	10 366 220	150 000
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	222 269	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 624 036	—
Souscriptions à recevoir	601 537	—
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 292 490	—
	<u>389 098 580</u>	<u>150 000</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	9 673 390	—
Frais de gestion à payer	109 847	—
Achats de placements à payer	4 631 726	—
Rachats à payer	376 812	—
Charges à payer	26 591	—
Distributions à verser	134 075	—
	<u>14 952 441</u>	<u>—</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>374 146 139</u>	<u>150 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	88 181 115	75 000
Série M	<u>285 965 024</u>	<u>75 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	9,57	10,00
Série M	<u>9,58</u>	<u>10,00</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Revenus d'intérêts à distribuer	8 105 800
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 378 617)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 796 286)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6 344 728)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(5 987 639)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 401 470)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	397 908
Autres revenus	480
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(7 003 082)</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	551 546
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	105 953
Honoraires du comité d'examen indépendant	587
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 698
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25 122
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	63 325
Coûts de transactions	252
Total des charges	<u>750 483</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(7 753 565)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série Apogée	(1 223 089)
Série M	<u>(6 530 476)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]	
Série Apogée	(0,24)
Série M	<u>(0,26)</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série Apogée	5 162 064
Série M	<u>25 394 325</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.

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en dollars)	2018
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>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série Apogée	(1 223 089)
Série M	(6 530 476)
	<u>(7 753 565)</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Série Apogée	(1 852 442)
Série M	(5 501 857)
	<u>(7 354 299)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série Apogée	92 384 640
Série M	322 199 650
Distributions réinvesties	
Série Apogée	1 848 063
Série M	5 372 161
Montants versés pour le rachat	
Série Apogée	(3 051 057)
Série M	(29 649 454)
	<u>389 104 003</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série Apogée	88 106 115
Série M	285 890 024
	<u>373 996 139</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série Apogée	88 181 115
Série M	285 965 024
	<u>374 146 139</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 753 565)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 378 617
(Gain) perte de change latente	20 448
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 796 286
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	5 987 639
Achats de placements	(490 144 688)
Produit de la vente de placements	122 671 197
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(222 269)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(5 292 490)
Charges et autres montants à payer	136 438
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(371 422 387)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	413 982 753
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(32 323 698)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	381 659 055
Gain (perte) de change latent	(20 448)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 236 668
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150 000
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>10 366 220</u>
Intérêts versés ¹⁾	3 698
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 788 188

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 95,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Argentine – 0,4 %				Irlande (suite)			
YPF S.A., 8,50 %, 28 juill. 2025	USD	1 200 000	1 680 185	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC, remb. par antic., 5,75 %, 15 sept. 2019	GBP	1 150 000	2 096 308
Australie – 0,5 %						5 381 940	2 024 887
Nufarm Australia Ltd. / Nufarm Americas Inc., remb. par antic., 5,75 %, 30 avr. 2021	USD	1 350 000	1 713 304			5 250 044	
Autriche – 0,8 %				Israël – 0,9 %			
Erste Group Bank AG, perpétuelles, 8,88 %	EUR	1 600 000	3 022 724	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3,25 %, 15 janv. 2022	EUR	2 250 000	3 596 785
Belgique – 0,2 %						3 515 858	
Nyrstar Netherlands Holdings BV, remb. par antic., 6,88 %, 15 mars 2020	EUR	550 000	896 087	Italie – 1,8 %			
Brésil – 2,1 %				Assicurazioni Generali SpA, remb. par antic., 5,00 %, 8 juin 2028			
Banco do Brasil S.A., perpétuelles, 8,50 %	USD	217 000	295 924	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC, remb. par antic., 6,00 %, 15 nov. 2019	EUR	550 000	973 772
Petrobras Global Finance BV, 4,75 %, 14 janv. 2025	EUR	1 140 000	1 947 602	Limacorporate SpA, remb. par antic., 3,75 %, 15 août 2018	EUR	950 000	1 470 655
Petrobras Global Finance BV, 6,25 %, 14 déc. 2026	GBP	500 000	954 904	Nexi Capital SpA, remb. par antic., 3,63 %, 31 mai 2019	EUR	1 700 000	2 612 772
Vale SA, 3,75 %, 10 janv. 2023	EUR	1 085 000	1 874 902	Wind Tre SpA, remb. par antic., 5,00 %, 3 nov. 2020	USD	600 000	697 380
Voto-Votorantim Overseas Trading Operations IV Ltd., 7,75 %, 24 juin 2020	USD	2 250 000	3 085 945			622 419	
			8 159 277			7 279 250	6 831 035
Canada – 1,5 %				Japon – 0,2 %			
China Evergrande Group, 7,00 %, 23 mars 2020	USD	1 800 000	2 310 368	Sprint Capital Corporation, 8,75 %, 15 mars 2032	USD	450 000	612 948
Country Garden Holdings Co., Ltd., remb. par antic., 4,75 %, 25 juill. 2020	USD	1 850 000	2 315 793	Luxembourg – 4,5 %			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, remb. par antic., 5,38 %, 1 ^{er} mai 2020	EUR	650 000	1 021 670	Alice Luxembourg SA, remb. par antic., 6,25 %, 15 févr. 2020	EUR	400 000	603 408
			5 647 831	Alice Luxembourg SA, remb. par antic., 7,25 %, 2 mars 2018	EUR	600 000	931 893
			5 677 692	Alice Luxembourg SA, remb. par antic., 7,63 %, 15 févr. 2020	USD	250 000	290 813
Chili – 0,9 %						304 112	
VTR Finance BV, remb. par antic., 6,88 %, 15 janv. 2019	USD	2 450 000	3 217 359	Arena Luxembourg Finance S.a. r.l. remb. par antic., 2,88 %, 1 ^{er} nov. 2020			
Colombie – 0,6 %						2 496 224	
Millicom International Cellular SA, remb. par antic., 6,00 %, 15 mars 2020	USD	1 750 000	2 312 224	Crystal Almond S. a. r.l., remb. par antic., 10,00 %, 1 ^{er} nov. 2018	EUR	1 950 000	3 335 761
France – 1,8 %						3 166 430	
Crédit Agricole SA, perpétuelles, 8,13 %	USD	1 150 000	1 719 667	FAGE International SA/FAGE U.S.A. Dairy Industry Inc., remb. par antic., 5,63 %, 15 août 2021			
La Financière Atalian SASU, remb. par antic., 6,63 %, 15 mai 2021	GBP	1 000 000	1 784 479	Garfunkelux Holdco 3 SA, remb. par antic., 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2018	EUR	950 000	1 416 587
Paprec Holding SA, remb. par antic., 4,00 %, 31 mars 2021	EUR	1 150 000	1 821 091	Intralot Capital Luxembourg SA, remb. par antic., 5,25 %, 15 sept. 2020	EUR	1 150 000	1 785 457
SFR Group SA, remb. par antic., 7,38 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	1 300 000	1 617 834	Odyssey Europe Holdco Sarl, remb. par antic., 8,00 %, 15 mai 2020	EUR	800 000	1 217 035
			6 943 071	Prague CE S.a. R.l. remb. par antic., 10,00 %, 15 juin 2019	EUR	1 100 000	1 719 982
			6 694 048	Telecom Italia Finance SA, 7,75 %, 24 janv. 2033	EUR	900 000	2 146 392
Allemagne – 1,7 %						1 903 368	
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG, remb. par antic., 2,88 %, 15 juill. 2019	EUR	1 200 000	1 879 232			17 745 913	16 729 140
KME AG, remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} févr. 2020	EUR	600 000	952 234	Pays-Bas – 3,7 %			
KME AG, remb. par antic., 6,75 %, 1 ^{er} févr. 2020	EUR	450 000	688 821	Atradius Finance BV, remb. par antic., 5,25 %, 23 sept. 2024	EUR	1 850 000	3 374 281
Platin 1426 GmbH, remb. par antic., 5,38 %, 15 déc. 2019	EUR	1 150 000	1 765 090	GTH Finance BV, remb. par antic., 6,25 %, 26 janv. 2020	USD	2 100 000	2 738 916
T-Mobile US Inc., remb. par antic., 6,50 %, 15 janv. 2019	USD	1 000 000	1 309 584	InterXion Holding NV, remb. par antic., 4,75 %, 15 juin 2021	EUR	800 000	1 217 193
			6 594 961	IPD 3 BV, remb. par antic., 4,50 %, 15 juill. 2019	EUR	1 050 000	1 665 125
			6 532 705	OCI NV, remb. par antic., 5,00 %, 15 avr. 2020	EUR	690 000	1 076 997
Irlande – 1,4 %						1 080 362	
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc., remb. par antic., 6,75 %, 15 mai 2019	EUR	1 950 000	3 285 632	Sunshine Mid BV, remb. par antic., 6,50 %, 15 mai 2021	EUR	1 150 000	1 792 701
			3 225 157			1 664 727	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Pays-Bas (suite)			
United Group BV, remb. par antic., 4,88 %, 1 ^{er} juill. 2020	EUR 1 550 000	2 457 050	2 416 659
		14 322 263	13 914 754
Norvège – 0,5 %			
Aker BP ASA, remb. par antic., 5,88 %, 31 mars 2021	USD 1 500 000	2 023 524	2 023 355
Roumanie – 0,9 %			
Digi Communications NV, remb. par antic., 5,00 %, 15 oct. 2019	EUR 2 050 000	3 357 773	3 287 653
Suède – 1,6 %			
Nordea Bank AB, perpétuelles, 5,50 %	USD 1 800 000	2 314 366	2 355 336
Perstorp Holding AB, 4,25 %, 15 sept. 2022	EUR 2 300 000	3 518 558	3 473 583
		5 832 924	5 828 919
Suisse – 0,2 %			
Selecta Group BV, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} févr. 2020	EUR 600 000	924 034	899 355
Émirats arabes unis – 0,5 %			
Shelf Drilling Holdings Ltd., remb. par antic., 8,25 %, 15 févr. 2021	USD 1 300 000	1 634 152	1 730 167
Royaume-Uni – 8,0 %			
Algeco Scotsman Global Finance 2 PLC, remb. par antic., 10,00 %, 15 févr. 2020	USD 1 350 000	1 677 352	1 791 883
Amigo Luxembourg SA, remb. par antic., 7,63 %, 15 janv. 2020	GBP 1 250 000	2 266 380	2 238 884
Aston Martin Capital Holdings Ltd., remb. par antic., 5,75 %, 15 avr. 2019	GBP 900 000	1 649 766	1 615 735
Avation Capital SA, remb. par antic., 6,50 %, 15 mai 2020	USD 1 150 000	1 477 978	1 527 606
CPUK Finance Ltd., remb. par antic., 4,25 %, 28 août 2019	GBP 1 300 000	2 300 907	2 266 747
Fiat Chrysler Automobiles NV, 5,25 %, 15 avr. 2023	USD 2 500 000	3 286 324	3 313 271
Hiscox Ltd., remb. par antic., 6,13 %, 24 nov. 2025	GBP 1 100 000	2 253 528	2 100 759
Iceland Bondco PLC, remb. par antic., 4,63 %, 15 sept. 2020	GBP 1 050 000	1 726 798	1 644 643
KCA Deutag UK Finance PLC, 7,25 %, 15 mai 2021	USD 1 600 000	1 966 548	2 035 931
Miller Homes Group Holdings PLC, taux variable, 6,04 %, 15 oct. 2023	GBP 1 000 000	1 759 769	1 734 225
Neptune Energy Bondco PLC, remb. par antic., 6,63 %, 15 mai 2021	USD 1 950 000	2 525 214	2 497 718
Pinewood Finco PLC, remb. par antic., 3,75 %, 1 ^{er} déc. 2019	GBP 950 000	1 668 082	1 648 700
Pinnacle Bidco PLC, remb. par antic., 6,38 %, 15 févr. 2021	GBP 900 000	1 624 313	1 572 346
Tullow Oil PLC, remb. par antic., 7,00 %, 1 ^{er} mars 2021	USD 1 000 000	1 302 767	1 250 934
TVL Finance PLC, remb. par antic., 5,40 %, 15 mai 2018	GBP 1 600 000	2 779 515	2 742 595
		30 265 241	29 981 977
États-Unis – 60,4 %			
AES Corporation/VA, remb. par antic., 6,00 %, 15 mai 2021	USD 1 350 000	1 813 179	1 838 055
AK Steel Corporation, remb. par antic., 6,38 %, 15 oct. 2020	USD 750 000	944 933	919 819
Albertsons Cos Inc., taux variable, 6,12 %, 15 janv. 2024	USD 1 100 000	1 471 101	1 459 380
Alcoa Nederland Holding BV, remb. par antic, 6,75 %, 30 sept. 2019	USD 2 800 000	3 839 062	3 872 510

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
États-Unis (suite)			
Alliance One International Inc., remb. par antic., 9,88 %, 5 mars 2018	USD 1 350 000	1 596 064	1 639 712
AMC Entertainment Holdings Inc., remb. par antic., 6,38 %, 15 nov. 2019	GBP 900 000	1 671 584	1 582 399
APX Group Inc., remb. par antic., 7,63 %, 1 ^{er} sept. 2019	USD 800 000	1 061 386	936 423
Ball Corporation, 4,38 %, 15 déc. 2020	USD 3 000 000	3 872 334	4 004 077
Banco de Sabadell SA, 5,63 %, 6 mai 2026	EUR 700 000	1 284 539	1 197 741
Becton, Dickinson and Co, taux variable, 2,94 %, 1 ^{er} mars 2019	USD 1 500 000	1 886 857	1 977 067
Becton, Dickinson and Company, 3,06 %, 6 juin 2022	USD 2 350 000	3 085 412	3 106 949
Belden Inc., remb. par antic., 2,88 %, 15 sept. 2020	EUR 2 150 000	3 291 377	3 226 997
Boyne USA Inc., remb. par antic., 7,25 %, 1 ^{er} mai 2021	USD 1 200 000	1 571 131	1 648 789
BWX Technology Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 juill. 2021	USD 2 100 000	2 774 735	2 806 583
Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 5 mars 2018	USD 1 650 000	2 060 568	2 164 657
Catalent Pharma Solutions Inc., remb. par antic., 4,75 %, 15 déc. 2019	EUR 2 050 000	3 359 270	3 287 920
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 févr. 2021	USD 1 700 000	2 208 290	2 206 664
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Company / Magnum Management Corporation / Millennium Op, remb. par antic., 5,38 %, 15 avr. 2022	USD 1 600 000	2 083 601	2 083 279
Cheniere Corporation Christi Holdings LLC, remb. par antic., 5,88 %, 2 oct. 2024	USD 1 950 000	2 658 798	2 681 564
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corporation, remb. par antic., 6,50 %, 15 mars 2021	USD 1 350 000	1 742 174	1 726 162
Commercial Metals Company, remb. par antic., 4,88 %, 15 févr. 2023	USD 550 000	729 785	709 168
Commercial Metals Company, remb. par antic., 5,38 %, 15 juill. 2022	USD 800 000	1 036 542	1 010 074
CommScope Technologies LLC, remb. par antic., 6,00 %, 15 juin 2020	USD 2 450 000	3 270 468	3 302 058
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corporation V, remb. par antic., 4,25 %, 31 mars 2026	USD 600 000	706 051	719 406
Crown European Holdings SA, remb. par antic., 3,38 %, 15 nov. 2024	EUR 2 100 000	3 351 212	3 293 991
CSC Holdings LLC, remb. par antic., 10,88 %, 15 oct. 2020	USD 2 750 000	4 065 722	4 183 737
CP Midstream Operating LP, 6,75 %, 15 sept. 2037	USD 1 600 000	2 282 010	2 234 884
Denbury Resources Inc., remb. par antic., 9,25 %, 31 mars 2019	USD 1 300 000	1 706 274	1 815 664
DISH DBS Corporation, 5,13 %, 1 ^{er} mai 2020	USD 1 400 000	1 802 931	1 830 823
DISH DBS Corporation, 7,75 %, 1 ^{er} juill. 2026	USD 500 000	653 405	580 977
Dynegy Inc., remb. par antic., 8,00 %, 15 janv. 2020	USD 1 300 000	1 872 638	1 841 088
Eldorado Resorts Inc., remb. par antic., 6,00 %, 1 ^{er} avr. 2020	USD 1 350 000	1 722 498	1 789 868
Encompass Health Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 31 mai 2018	USD 300 000	388 967	398 644
Encompass Health Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 sept. 2020	USD 1 650 000	2 154 725	2 205 129

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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)					
Energizer Gamma Acquisition Inc., remb. par antic., 6,38 %, 15 juill. 2021	USD	1 650 000	2 224 927	2 214 720	Mathews International Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 1 ^{er} déc. 2020	USD	1 955 000	2 479 260	2 471 583
Enesco PLC, 7,75 %, 1 ^{er} févr. 2026	USD	1 100 000	1 326 290	1 374 725	Meredith Corporation, remb. par antic., 6,88 %, 1 ^{er} févr. 2021	USD	1 350 000	1 798 150	1 756 452
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc., remb. par antic., 6,38 %, 15 juin 2018	USD	1 100 000	771 572	1 000 943	MGM Resorts International, remb. par antic., 5,75 %, 15 mars 2025	USD	2 100 000	2 814 172	2 766 590
Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc., remb. par antic., 10,00 %, 15 juill. 2020	USD	1 100 000	1 391 135	1 490 962	Moss Creek Resources Holdings Inc., remb. par antic., 7,50 %, 15 janv. 2021	USD	750 000	973 375	979 190
Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corporation, remb. par antic., 5,00 %, 15 juill. 2020	EUR	1 150 000	1 876 907	1 841 107	MSCI Inc., remb. par antic., 5,38 %, 15 mai 2022	USD	2 100 000	2 758 885	2 784 418
First Quality Finance Company Inc., remb. par antic., 5,00 %, 1 ^{er} juill. 2020	USD	1 700 000	2 147 653	2 056 975	Navient Corporation, 8,00 %, 25 mars 2020	USD	2 600 000	3 502 532	3 616 077
Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corporation, remb. par antic., 7,88 %, 15 nov. 2020	USD	1 300 000	1 665 364	1 747 171	NGPL PipeCo LLC, 7,77 %, 15 déc. 2037	USD	1 400 000	2 178 793	2 196 281
Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 3,88 %, 15 déc. 2022	USD	1 600 000	1 966 585	2 000 810	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corporation, remb. par antic., 5,63 %, 15 oct. 2022	USD	2 000 000	2 594 312	2 617 250
Freeport-McMoRan Inc., remb. par antic., 6,88 %, 15 févr. 2020	USD	1 600 000	2 206 898	2 233 148	PDC Energy Inc., remb. par antic., 5,75 %, 15 mai 2021	USD	2 050 000	2 682 342	2 689 449
Freeport-McMoRan Inc., 3,10 %, 15 mars 2020	USD	700 000	873 390	907 195	Pilgrim's Pride Corporation, remb. par antic., 5,75 %, 15 mars 2020	USD	1 850 000	2 358 996	2 348 717
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation, remb. par antic., 6,25 %, 15 févr. 2021	USD	2 600 000	3 259 907	3 245 572	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., remb. par antic., 9,25 %, 15 mai 2019	USD	1 255 000	1 723 659	1 762 569
Graham Holdings Company, remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} juin 2021	USD	1 600 000	2 087 293	2 133 067	PulteGroup Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 oct. 2026	USD	1 400 000	1 747 824	1 760 007
Grifols SA, remb. par antic., 3,20 %, 1 ^{er} mai 2020	EUR	2 150 000	3 364 094	3 249 487	Quintiles IMS Inc., remb. par antic., 2,88 %, 15 sept. 2020	EUR	1 450 000	2 235 359	2 079 451
HCA Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 déc. 2046	USD	1 550 000	1 953 530	1 876 129	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	1 830 179
HCA Inc., 5,25 %, 15 avr. 2025	USD	1 800 000	2 381 832	2 392 432	Rockies Express Pipeline LLC, 6,00 %, 15 janv. 2019	USD	3 250 000	4 181 720	4 333 519
Hilton Domestic Operating Company Inc., remb. par antic., 5,13 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	2 100 000	2 770 034	2 706 684	Seagate HDD Cayman, 4,75 %, 1 ^{er} janv. 2025	USD	1 300 000	1 608 386	1 644 337
Huntsman International LLC, remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} janv. 2025	EUR	1 800 000	3 176 838	3 148 135	Service Corporation International/US, remb. par antic., 4,63 %, 15 déc. 2022	USD	1 450 000	1 807 898	1 802 231
International Game Technology PLC, remb. par antic., 6,50 %, 15 août 2024	USD	1 800 000	2 515 932	2 433 246	SESI LLC, remb. par antic., 7,75 %, 15 sept. 2020	USD	1 200 000	1 600 857	1 633 480
Itron Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 janv. 2021	USD	1 900 000	2 365 075	2 379 660	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2018	USD	1 850 000	2 388 569	2 452 027
Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corporation, remb. par antic., 10,25 %, 15 nov. 2019	USD	1 450 000	2 013 744	2 073 908	Silgan Holdings Inc., remb. par antic., 3,25 %, 15 mars 2020	EUR	1 550 000	2 472 260	2 410 960
Jagged Peak Energy LLC, remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} mai 2021	USD	800 000	1 028 558	1 039 019	Simmons Foods Inc., remb. par antic., 5,75 %, 1 ^{er} nov. 2020	USD	1 800 000	2 192 220	2 089 197
Jeld-Wen Inc., remb. par antic., 4,63 %, 15 déc. 2020	USD	1 300 000	1 631 839	1 637 490	Six Flags Entertainment Corporation, remb. par antic., 4,88 %, 31 juill. 2019	USD	2 500 000	3 177 984	3 214 845
Kennedy-Wilson Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2019	USD	1 050 000	1 332 848	1 349 848	Sonic Automotive Inc., remb. par antic., 5,00 %, 15 mai 2018	USD	2 850 000	3 474 121	3 612 409
Kennedy-Wilson Inc., remb. par antic., 5,88 %, 1 ^{er} avr. 2019	USD	550 000	696 004	708 098	Springleaf Finance Corporation, 5,25 %, 15 déc. 2019	USD	3 150 000	4 057 553	4 220 563
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 mai 2021	EUR	750 000	1 150 587	1 157 096	Sprint Capital Corporation, 6,90 %, 1 ^{er} mai 2019	USD	750 000	980 129	1 012 126
Kronos International Inc., remb. par antic., 3,75 %, 15 sept. 2020	EUR	1 600 000	2 538 399	2 362 964	Sprint Communications Inc., 6,00 %, 15 nov. 2022	USD	600 000	749 275	784 658
Lennar Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 29 mai 2027	USD	1 500 000	1 836 235	1 859 366	Sprint Corporation, 7,88 %, 15 sept. 2023	USD	1 900 000	2 545 788	2 600 624
Level 3 Financing Inc., remb. par antic., 5,38 %, 21 mai 2018	USD	2 050 000	2 617 245	2 703 658	Sunoco LP / Sunoco Finance Corporation, remb. par antic., 5,88 %, 15 mars 2023	USD	1 450 000	1 837 721	1 802 154
Levi Strauss & Company, remb. par antic., 3,38 %, 15 mars 2022	EUR	1 150 000	1 811 984	1 769 554	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corporation, remb. par antic., 5,50 %, 15 janv. 2023	USD	1 950 000	2 484 118	2 545 433
LKQ European Holdings BV, remb. par antic., 3,63 %, 1 ^{er} avr. 2021	EUR	1 150 000	1 827 936	1 741 381	Tenet Healthcare Corporation, 6,00 %, 1 ^{er} oct. 2020	USD	2 350 000	3 093 461	3 198 063
					TerraForm Power Operating LLC, remb. par antic., 4,25 %, 31 oct. 2022	USD	2 150 000	2 687 189	2 734 397

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 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)					
Trident Merger Sub Inc., remb. par antic., 6,63 %, 1 ^{er} nov. 2020	USD	775 000	974 409	995 073	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corporation, remb. par antic., 5,25 %, 15 févr. 2027	USD	800 000	1 008 748	986 901
Universal Hospital Services Inc., 7,63 %, 15 août 2020	USD	1 750 000	2 200 205	2 307 586				224 855 613	226 003 496
Vantiv LLC / Vanity Issuer Corporation, remb. par antic., 3,88 %, 15 nov. 2020	GBP	950 000	1 659 966	1 562 852	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			358 019 383	355 922 791
Viking Cruises Ltd., remb. par antic., 5,88 %, 15 sept. 2022	USD	1 650 000	2 114 541	2 069 933	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 3,0 %				
Voya Financial Inc., remb. par antic., 4,70 %, 23 janv. 2028	USD	2 100 000	2 557 589	2 461 563	Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 11 oct. 2018	USD	8 700 000	11 014 717	11 383 486
Warrior Met Coal Inc., remb. par antic., 8,00 %, 1 ^{er} nov. 2020	USD	1 200 000	1 564 781	1 635 453	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			11 014 717	11 383 486
Waste Pro USA Inc., remb. par antic., 5,50 %, 15 févr. 2021	USD	1 500 000	1 902 878	1 903 754	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			369 034 100	367 306 277
Whiting Petroleum Corporation, remb. par antic., 6,63 %, 15 oct. 2025	USD	950 000	1 238 260	1 292 384	Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (1,6 %)				(5 987 639)
WildHorse Resource Development Corporation, remb. par antic., 6,88 %, 1 ^{er} févr. 2020	USD	1 250 000	1 613 031	1 687 321	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,5 %				12 827 501
WMG Acquisition Corporation, remb. par antic., 4,13 %, 1 ^{er} nov. 2019	EUR	1 550 000	2 512 674	2 460 436	ACTIF NET – 100,0 %				374 146 139
WPX Energy Inc., 5,25 %, 15 sept. 2024	USD	1 750 000	2 234 690	2 287 608	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.				
Wynn Las Vegas LLC, remb. par antic., 5,50 %, 1 ^{er} déc. 2024	USD	1 150 000	1 449 801	1 486 588					

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	19 juillet 2018	Dollar américain	80 062 345	Euro	66 872 874	0,835	0,855	2 440 716
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar américain	22 102 085	Livre sterling	16 275 947	0,736	0,757	788 097
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar américain	688 471	Dollar canadien	886 397	1,287	1,314	18 244
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar américain	2 254 696	Dollar canadien	2 916 000	1,293	1,314	46 625
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Euro	1 759 047	Dollar canadien	2 664 304	1,515	1,537	38 832
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Livre sterling	794 645	Dollar canadien	1 368 681	1,722	1,736	10 702
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Euro	1 073 179	Dollar canadien	1 648 546	1,536	1,537	640
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Euro	1 647 556	Dollar canadien	2 529 128	1,535	1,537	2 717
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	1 021 021	Dollar américain	770 008	0,754	0,761	9 250
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	1 243 477	Euro	806 802	0,649	0,651	3 674
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	2 813 919	Dollar américain	2 113 082	0,751	0,761	37 384
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	66 264	Dollar américain	49 750	0,751	0,761	894
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	181 963	Dollar américain	137 032	0,753	0,761	1 907
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	1 765 903	Dollar américain	1 326 750	0,751	0,761	22 588
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	4 137 088	Dollar américain	3 107 917	0,751	0,761	53 366
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	3 461 874	Dollar américain	2 605 673	0,753	0,761	38 087
									3 513 723

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 (\$)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	351 877 835	Dollar américain	274 840 143	0,781	0,761	(9 254 999)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	2 371 914	Euro	1 569 164	0,662	0,651	(39 402)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	1 763 000	Dollar américain	1 370 665	0,777	0,761	(38 018)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	1 315 231	Dollar américain	1 030 144	0,783	0,761	(38 351)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	166 811	Euro	110 032	0,66	0,651	(2 273)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	204 145	Dollar américain	156 812	0,768	0,761	(1 902)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Euro	963 000	Dollar américain	1 128 574	1,172	1,169	(3 116)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	3 842 495	Dollar américain	2 976 379	0,775	0,761	(68 390)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	4 588 047	Dollar américain	3 547 208	0,773	0,761	(72 893)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	3 925 986	Dollar américain	3 032 962	0,773	0,761	(59 248)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	655 292	Dollar américain	506 258	0,773	0,761	(9 918)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	51 777	Dollar américain	39 917	0,771	0,761	(673)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar canadien	2 583 798	Dollar américain	1 991 095	0,771	0,761	(32 449)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar canadien	311 309	Dollar américain	239 062	0,768	0,761	(2 813)
Barclays PLC	A-2	19 juillet 2018	Dollar américain	730 397	Euro	628 306	0,86	0,855	(5 780)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Dollar américain	1 058 010	Dollar canadien	1 406 553	1,329	1,314	(16 385)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Livre sterling	364 662	Dollar canadien	641 392	1,759	1,736	(8 384)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Euro	597 423	Dollar canadien	926 788	1,551	1,537	(8 700)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juillet 2018	Euro	941 549	Dollar canadien	1 456 614	1,547	1,537	(9 696)
									(9 673 390)

GAIN LATENT 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 (\$)	Gain latent (\$)
CONTRATS À TERME SUR INDICE							
Septembre 2018	(40)	Contrats à terme E-mini sur l'indice composé S&P 500	Credit Suisse Securities (USA) LLC	A-1	(7 330 931)	(7 158 903)	<u>172 028</u> <u>172 028</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.

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	16 729 131	–
De 1 à 3 ans	36 063 320	–
De 3 à 5 ans	71 467 011	–
De 5 à 10 ans	218 571 723	–
Plus de 10 ans	24 475 092	–
	367 306 277	–

Au 30 juin 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 2 393 027 \$, ou environ 0,6 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition 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 au risque de change.

Devise	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	25 676 125	(26 272 107)	(595 982)	(0,2)
Euro	95 869 355	(96 947 888)	(1 078 533)	(0,3)
Dollar américain	255 765 853	(258 146 188)	(2 380 335)	(0,6)
	377 311 333	(381 366 183)	(4 054 850)	(1,1)

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 405 485 \$, ce qui représente 0,1 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 0,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 17 203 \$ (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

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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 (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	3,1	3,0	–	–
Notation des obligations				
BBB	6,2	6,0	–	–
BB	49,7	48,8	–	–
B	38,3	37,6	–	–
CCC	2,7	2,7	–	–
	100,0	98,1	–	–

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. Le tableau qui suit présente le 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 (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Argentine	0,4	–
Australie	0,5	–
Autriche	0,8	–
Belgique	0,2	–
Bésil	2,1	–
Canada	1,5	–
Chili	0,9	–
Colombie	0,6	–
France	1,8	–
Allemagne	1,7	–
Irlande	1,4	–
Israël	0,9	–
Italie	1,8	–
Japon	0,2	–
Luxembourg	4,5	–
Pays-Bas	3,7	–
Norvège	0,5	–
Roumanie	0,9	–
Suède	1,6	–
Suisse	0,2	–
Émirats arabes unis	0,5	–
Royaume-Uni	8,0	–
États-Unis	60,4	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2018				
Obligations et débetures	–	355 922 791	–	355 922 791
Instruments du marché monétaire	–	11 383 486	–	11 383 486
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 513 723	–	3 513 723
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	172 028	–	–	172 028
	172 028	370 820 000	–	370 992 028
Passif au titre des options vendues	–	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(9 673 390)	–	(9 673 390)
	172 028	361 146 610	–	361 318 638

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations 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.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Actif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	3 513 723	(3 513 723)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 513 723	(3 513 723)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	9 673 390	(3 513 723)	–	6 159 667
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	9 673 390	(3 513 723)	–	6 159 667

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	60 733 951	60 340 116
Trésorerie	951 411	551 666
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 589 567	—
Souscriptions à recevoir	105	6 455
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	273 116	259 040
	<u>63 548 150</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	5 123	—
Frais de gestion à payer	962	—
Achats de placements à payer	1 696 668	—
Rachats à payer	61 194	75 590
Charges à payer	16 524	—
Distributions à verser	22 093	—
	<u>1 802 564</u>	<u>75 590</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>61 745 586</u>	<u>61 081 687</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	60 596 472	59 855 309
Série F	1 149 114	1 226 378
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	18,41	18,53
Série F	18,64	18,76

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	570 168	477 261
Revenus d'intérêts à distribuer	437 637	440 125
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	88 494	323 755
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(489 332)	(1 285 934)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	—	(4 395)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(5 123)	13 970
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	601 844	(35 218)
Prêt de titres (note 11)	1 206	8 400
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20 435	(1 023)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>623 485</u>	<u>(27 841)</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 057	5 043
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	90 352	86 317
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	—	97
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	6 680	6 399
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9 621	9 369
Coûts de transactions	5 053	7 077
Total des charges	<u>118 350</u>	<u>114 878</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>505 135</u>	<u>(142 719)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	500 636	(140 799)
Série F	4 499	(1 920)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,15	(0,05)
Série F	0,07	(0,04)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 290 587	3 123 353
Série F	65 858	54 536

[†] 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 30 juin (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	500 636	(140 799)
Série F	4 499	(1 920)
	<u>505 135</u>	<u>(142 719)</u>
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série Apogée	(915 892)	(844 901)
Série F	(12 374)	(10 716)
	<u>(928 266)</u>	<u>(855 617)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	7 705 153	10 292 486
Série F	38 994	339 086
Distributions réinvesties		
Série Apogée	875 715	821 300
Série F	3 390	4 126
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(7 424 449)	(7 256 911)
Série F	(111 773)	(145 512)
	<u>1 087 030</u>	<u>4 054 575</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	741 163	2 871 175
Série F	(77 264)	185 064
	<u>663 899</u>	<u>3 056 239</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	60 596 472	59 290 868
Série F	1 149 114	976 660
	<u>61 745 586</u>	<u>60 267 528</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	505 135	(142 719)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(88 494)	(323 755)
(Gain) perte de change latente	949	1 194
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	489 332	1 285 934
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	5 123	(13 970)
Achats de placements	(10 617 460)	(11 422 562)
Produit de la vente de placements	9 929 888	9 560 628
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(14 076)	1 320
Charges et autres montants à payer	17 486	16 864
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>227 883</u>	<u>(1 037 066)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 750 497	9 771 597
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 550 618)	(7 332 813)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(27 068)	(8 922)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>172 811</u>	<u>2 429 862</u>
Gain (perte) de change latent	(949)	(1 194)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	400 694	1 392 796
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	551 666	152 974
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>951 411</u>	<u>1 544 576</u>
Intérêts versés ¹⁾	–	97
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	436 578	448 258
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	550 470	464 048

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 48,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 19,2 %				Obligations de sociétés (suite)			
407 International Inc., remb. par antic., 2,43 %, 4 févr. 2027	50 000	49 982	47 782	ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,84 %, 5 mars 2028	50 000	50 000	50 625
407 International Inc., remb. par antic., 3,30 %, 27 sept. 2044	40 000	40 041	38 409	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	20 000	24 100	23 111
407 International Inc., remb. par antic., 3,83 %, 11 nov. 2045	90 000	93 845	94 427	Fair Hydro Trust, remb. par antic., 3,36 %, 15 nov. 2032	145 000	145 004	148 675
407 International Inc., remb. par antic., 4,19 %, 25 janv. 2042	120 000	133 791	132 592	FortisAlberta Inc., 4,54 %, 18 oct. 2041	40 000	48 480	46 369
Alectra Inc., remb. par antic., 2,49 %, 17 févr. 2027	105 000	105 000	100 944	FortisBC Energy Inc., remb. par antic., 3,38 %, 13 oct. 2044	25 000	25 000	24 312
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,57 %, 12 mars 2023	105 000	105 426	106 021	FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	20 000	27 840	26 444
AltaGas Ltd., remb. par antic., 3,98 %, 4 juill. 2027	135 000	135 529	136 036	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	35 000	34 976	35 127
AltaGas Ltd., remb. par antic., 4,12 %, 7 janv. 2026	50 000	49 972	51 297	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	145 000	205 265	204 091
AltaLink LP, remb. par antic., 4,05 %, 21 mai 2044	90 000	102 060	98 165	Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	50 000	50 000	50 484
AltaLink LP, remb. par antic., 4,09 %, 30 déc. 2044	115 000	118 360	126 324	Hydro One Inc., 3,20 %, 13 janv. 2022	40 000	44 140	40 658
Banque de Montréal, taux variable, 3,40 %, 23 avr. 2021	40 000	42 715	40 752	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	190 000	216 399	213 109
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	40 000	39 998	39 154	Hydro One Inc., 6,03 %, 3 mars 2039	50 000	73 299	67 500
Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	340 000	335 453	332 026	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,61 %, 13 juill. 2023	210 000	203 740	203 054
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	80 000	79 990	78 622	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,73 %, 18 févr. 2024	40 000	40 000	38 587
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	835 000	851 054	839 788	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,17 %, 24 déc. 2024	30 000	28 191	29 311
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	95 000	94 994	91 246	Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 3,48 %, 16 sept. 2026	150 000	151 820	147 296
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	410 000	406 821	401 205	Keyera Corporation, remb. par antic., 3,93 %, 21 mars 2028	50 000	50 000	50 216
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,87 %, 4 juin 2021	515 000	538 040	517 066	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	130 000	165 815	160 802
Bell Canada, remb. par antic., 2,70 %, 27 déc. 2023	60 000	59 932	58 335	Métro inc., série G, remb. par antic., 3,39 %, 6 sept. 2027	165 000	164 903	161 742
Bell Canada, remb. par antic., 2,90 %, 12 mai 2026	55 000	54 853	52 771	Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	185 000	185 039	180 030
Bell Canada, remb. par antic., 3,15 %, 29 août 2021	180 000	189 810	181 504	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 2,10 %, 23 janv. 2022	145 000	143 038	141 406
Bell Canada, remb. par antic., 3,55 %, 2 déc. 2025	40 000	39 850	40 246	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 3,70 %, 23 août 2042	25 000	24 904	24 649
Bell Canada, 3,54 %, 12 juin 2020	310 000	330 407	315 243	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,05 %, 24 janv. 2044	50 000	55 850	52 157
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,19 %, 24 mars 2024	70 000	75 600	69 540	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,15 %, 1 ^{er} déc. 2032	30 000	29 924	31 847
Corporation Cameco, 3,75 %, 14 nov. 2022	35 000	37 023	34 672	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., remb. par antic., 4,25 %, 1 ^{er} mars 2029	50 000	49 861	53 322
Corporation Cameco, 5,67 %, 2 sept. 2019	170 000	194 650	174 931	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	45 000	50 558	48 534
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	115 000	115 390	113 399	Nova Scotia Power Inc., 5,61 %, 15 juin 2040	30 000	40 174	38 740
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	195 000	195 646	190 975	Reliance LP, remb. par antic., 3,84 %, 15 janv. 2025	140 000	139 997	139 111
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022	65 000	64 979	63 293	Reliance LP, 4,08 %, 2 août 2021	90 000	91 152	92 077
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	160 000	159 992	156 825	Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	350 000	383 320	363 827
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	310 000	308 763	305 100	Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	1 025 000	1 007 682	996 160
CCL Industries Inc., remb. par antic., 3,86 %, 13 janv. 2028	35 000	35 000	35 499	Shaw Communications Inc., remb. par antic., 4,35 %, 31 oct. 2023	30 000	33 240	31 407
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	110 000	130 865	127 385	Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	160 000	189 040	170 043
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	190 000	209 302	196 664	Financière Sun Life inc., 4,57 %, 23 août 2021	90 000	104 869	94 889
Enbridge Income Fund, remb. par antic., 3,95 %, 19 août 2024	160 000	168 616	163 603	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,40 %, 29 juill. 2045	40 000	39 989	39 543
Pipelines Enbridge Inc., 4,49 %, 12 nov. 2019	210 000	237 468	216 334	TELUS Corporation, remb. par antic., 4,75 %, 17 juill. 2044	160 000	175 565	166 881
ENMAX Corporation, remb. par antic., 3,81 %, 5 sept. 2024	110 000	117 322	112 840	TELUS Corporation, 5,05 %, 4 déc. 2019	130 000	149 942	135 037
				Teranet Holdings LP, 4,81 %, 16 déc. 2020	140 000	161 000	145 282

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Valeur nominale (\$) / Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				ACTIONS (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Énergie (suite)			
La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	55 000	55 000	52 490	Inter Pipeline Ltd.	35 735	872 520	880 510
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022	185 000	182 646	179 986			6 509 756	6 125 202
La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	210 000	210 000	206 780	Finance – 15,5 %			
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	170 000	180 011	172 480	Banque de Montréal	8 680	514 294	882 062
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 4,35 %, 6 déc. 2045	150 000	150 629	154 604	La Banque de Nouvelle-Écosse†	13 115	692 938	976 281
TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041	140 000	159 250	148 274	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 795	374 746	548 356
Société Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	210 000	223 146	211 348	Intact Corporation financière	8 705	745 959	811 741
Westcoast Energy Inc., 3,88 %, 28 oct. 2021	160 000	177 205	165 198	Banque Laurentienne du Canada	12 495	591 714	560 526
		12 190 542	11 838 630	Société Financière Manuvie	33 855	736 580	799 655
				Corporation financière Power	34 950	1 180 089	1 074 713
Obligations du gouvernement fédéral – 16,1 %				Banque Royale du Canada	14 470	821 490	1 432 385
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	780 000	804 980	767 832	Financière Sun Life inc.	15 290	657 383	807 771
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	125 000	121 783	121 045	La Banque Toronto-Dominion	22 285	1 076 083	1 695 666
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} sept. 2019	3 630 000	3 728 165	3 627 793			7 391 276	9 589 156
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	3 700 000	3 881 954	3 727 688	Santé – 5,1 %			
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	85 000	116 586	121 548	Chartwell résidences pour retraités	38 755	575 689	594 114
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	1 275 000	1 212 186	1 207 056	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	15 825	861 950	838 974
Billets du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 15 mai 2048	USD 275 000	360 495	372 659	Johnson & Johnson	2 845	300 183	454 024
		10 226 149	9 945 621	Merck & Co., Inc.	8 185	603 191	653 431
				Pfizer Inc.	12 385	518 514	590 956
Obligations provinciales – 12,8 %						2 859 527	3 131 499
Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	160 000	163 619	172 802	Matériaux – 1,3 %			
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	355 000	451 825	440 325	Nutrien Ltd.	11 612	630 343	830 490
Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	320 000	476 991	438 321	Immobilier – 4,9 %			
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	450 000	574 593	537 708	Brookfield Property Partners LP	34 165	959 438	853 100
Province d'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	2 400 000	2 603 716	2 435 858	Fonds de placement immobilier Cominar	46 465	592 328	595 681
Province d'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	415 000	444 539	426 234	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	28 040	190 170	289 373
Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1 350 000	1 451 525	1 456 762	Fonds de placement immobilier H&R	25 360	505 165	510 243
Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	50 000	61 685	62 242	Fonds de placement immobilier RioCan	32 325	889 643	780 649
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 480 000	1 572 702	1 625 229			3 136 744	3 029 046
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2038	35 000	44 755	45 807	Services de télécommunication – 5,6 %			
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	205 000	282 941	262 562	BCE, Inc.	20 725	1 186 139	1 103 399
		8 128 891	7 903 850	Rogers Communications, Inc., cat. B	14 180	719 004	885 399
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		30 545 582	29 688 101	TELUS Corporation	18 270	767 143	853 209
				Verizon Communications Inc.	9 315	575 171	616 353
						3 247 457	3 458 360
ACTIONS – 48,4 %				Services aux collectivités – 2,4 %			
Consommation discrétionnaire – 1,3 %				Brookfield Renew Energy Partners LP	6 335	222 641	249 979
Shaw Communications, Inc., cat. B	29 630	794 116	793 491	Hydro One Limited	35 415	816 253	709 717
Biens de consommation de base – 2,4 %				Superior Plus Corporation	42 900	511 616	545 259
Metro Inc., cat. A	20 570	779 528	919 273			1 550 510	1 504 955
North West Company Inc.	19 335	513 252	566 902	TOTAL DES ACTIONS		27 412 509	29 948 374
		1 292 780	1 486 175				
Énergie – 9,9 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,8 %			
ARC Resources Ltd.	40 245	705 939	546 527	Bons du Trésor – 1,8 %			
Cenovus Energy Inc.	61 590	1 097 089	840 704	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 août 2018	300 000	299 130	299 600
Crescent Point Energy Corporation	78 425	993 455	757 586	Gouvernement du Canada, 0,00 %, 20 sept. 2018	800 000	797 824	797 876
Enbridge Inc.	18 955	872 369	890 885			1 096 954	1 097 476
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	28 435	935 271	916 744	Coûts de transactions		(24 734)	
Enerplus Corporation	22 580	196 241	374 376	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		59 030 311	60 733 951
Husky Energy Inc.	44 796	836 872	917 870				
				Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			(5 123)
				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,7 %			1 016 758
				ACTIF NET – 100,0 %			61 745 586
				† Placements dans des parties liées (note 10)			
				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**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	6 septembre 2018	Dollar canadien	349 245	Dollar américain	270 000	0,773	0,762	(5 123)
									(5 123)

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.

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	1 097 476	598 366
De 1 à 3 ans	7 261 634	6 328 867
De 3 à 5 ans	7 904 025	5 623 681
De 5 à 10 ans	6 661 084	9 590 499
Plus de 10 ans	7 861 358	6 892 565
	30 785 577	29 033 978

Au 30 juin 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 527 721 \$, ou environ 0,9 % (505 748 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 898 544	(354 368)	3 544 176	5,7
Franc suisse	927	–	927	0,0
Yen japonais	174	–	174	0,0
	3 899 645	(354 368)	3 545 277	5,7

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
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 354 528 \$, ce qui représente 0,6 % de l'actif net (332 305 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 48,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (51,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 2 994 837 \$ (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

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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 (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	3,6	1,8	2,1	1,0
Notation des obligations				
AAA	34,2	17,0	36,8	17,4
AA	16,5	8,3	16,8	8,0
A	30,3	15,1	29,0	13,9
BBB	15,4	7,7	15,3	7,3
	100,0	49,9	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 d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le 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 (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	1,3	1,4
Biens de consommation de base	2,4	2,2
Obligations de sociétés	19,2	17,1
Énergie	9,9	9,8
Obligations du gouvernement fédéral	16,1	16,9
Finance	15,5	18,4
Santé	5,1	3,8
Matériaux	1,3	1,9
Obligations provinciales	12,8	12,6
Immobilier	4,9	5,0
Services de télécommunication	5,6	5,9
Bons du Trésor	1,8	1,0
Services aux collectivités	2,4	2,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	29 948 374	-	-	29 948 374
Obligations et débetures	-	29 688 101	-	29 688 101
Instruments du marché monétaire	-	1 097 476	-	1 097 476
	29 948 374	30 785 577	-	60 733 951
Perte latente sur les contrats de change à terme	-	(5 123)	-	(5 123)
	29 948 374	30 780 454	-	60 728 828

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	31 306 138	-	-	31 306 138
Obligations et débetures	-	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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations 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.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Actif, 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	-	-	-	-
	-	-	-	-

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Passif, montant brut (\$)	Montant compensé selon la convention-cadre (\$)	Garanties offertes/reçues (\$)	Montant net (\$)
Contrats de change à terme	5 123	-	-	5 123
Contrats d'options – hors cote	-	-	-	-
Swaps – hors cote	-	-	-	-
	5 123	-	-	5 123

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	207 905 802	212 354 568
Trésorerie	36 607	3 875
Montant à recevoir pour la vente de titres	216 529	—
Souscriptions à recevoir	528 977	1 670 545
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	709 713	622 813
	<u>209 397 628</u>	<u>214 651 801</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	746	—
Rachats à payer	161 228	144 464
Charges à payer	27 458	—
	<u>189 432</u>	<u>144 464</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>209 208 196</u>	<u>214 507 337</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	203 479 809	207 303 946
Série F	837 932	1 021 957
Série I	<u>4 890 455</u>	<u>6 181 434</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	25,14	25,08
Série F	24,79	25,03
Série I	<u>25,70</u>	<u>25,81</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	3 153 181	2 805 999
Revenus d'intérêts à distribuer	27 357	12 498
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 903 073	7 434 451
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(9 307 804)	(11 243 380)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	775 807	(990 432)
Prêt de titres (note 11)	5 412	10 825
Gain (perte) de change net réalisé et latent	492	—
Autres revenus	—	827
Total des revenus (pertes), montant net	<u>781 711</u>	<u>(978 780)</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 705	4 041
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	150 562	141 225
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	287	1 209
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	—	2 533
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 870	13 916
Coûts de transactions	72 794	93 438
Total des charges	<u>243 805</u>	<u>256 938</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>537 906</u>	<u>(1 235 718)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	600 555	(1 222 793)
Série F	(15 170)	(8 491)
Série I	<u>(47 479)</u>	<u>(4 434)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,07	(0,15)
Série F	(0,39)	(0,24)
Série I	<u>(0,22)</u>	<u>(0,01)</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	8 113 995	7 901 146
Série F	38 922	34 814
Série I	<u>211 611</u>	<u>302 750</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 30 juin (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	600 555	(1 222 793)
Série F	(15 170)	(8 491)
Série I	(47 479)	(4 434)
	<u>537 906</u>	<u>(1 235 718)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	26 824 305	21 834 126
Série F	118 312	31 779
Série I	2 100	17 500
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(31 248 997)	(23 449 377)
Série F	(287 167)	(95 130)
Série I	(1 245 600)	(533 700)
	<u>(5 837 047)</u>	<u>(2 194 802)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(3 824 137)	(2 838 044)
Série F	(184 025)	(71 842)
Série I	(1 290 979)	(520 634)
	<u>(5 299 141)</u>	<u>(3 430 520)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	203 479 809	185 398 154
Série F	837 932	782 799
Série I	4 890 455	6 971 764
	<u>209 208 196</u>	<u>193 152 717</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	537 906	(1 235 718)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 903 073)	(7 434 451)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	9 307 804	11 243 380
Achats de placements	(44 590 941)	(61 458 755)
Produit de la vente de placements	46 418 446	60 786 213
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(86 900)	(33 258)
Charges et autres montants à payer	28 204	26 021
	<u>4 711 446</u>	<u>1 893 432</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 086 285	21 720 637
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(32 764 999)	(23 522 870)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 678 714)	(1 802 233)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	32 732	91 199
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 875	49 354
	<u>36 607</u>	<u>140 553</u>
Intérêts versés ¹⁾	287	1 209
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	27 357	12 496
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 066 282	2 770 211

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,6 %			
Consommation discrétionnaire – 3,1 %			
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	66 500	1 926 504	2 462 495
Magna International Inc.	44 700	2 097 014	3 417 762
Uni-Sélect inc.	26 100	556 172	545 751
		<u>4 579 690</u>	<u>6 426 008</u>
Énergie – 18,0 %			
Corporation Cameco	117 400	1 504 620	1 736 346
Canadian Natural Resources Ltd.	150 800	5 171 364	7 155 460
Cenovus Energy Inc.	299 300	5 456 376	4 085 445
Crescent Point Energy Corporation	444 200	4 195 693	4 290 972
Enbridge Inc.	85 400	4 231 000	4 013 800
Suncor Énergie Inc.	110 214	3 536 182	5 896 449
TransCanada Corporation	122 400	6 527 825	6 962 112
Trican Well Service Ltd.	576 860	2 034 222	1 724 811
Trinidad Drilling Ltd.	971 400	2 373 698	1 816 518
		<u>35 030 980</u>	<u>37 681 913</u>
Finance – 41,6 %			
Banque de Montréal	75 200	7 160 382	7 641 824
La Banque de Nouvelle-Écosse†	138 100	8 188 870	10 280 164
Banque Canadienne Impériale de Commerce	103 700	8 780 034	11 859 132
CI Financial Corporation	121 100	3 570 605	2 861 593
ECN Capital Corporation	489 200	1 639 987	1 726 876
Services financiers Élément	424 700	4 256 819	2 624 646
Société Financière Manuvie	249 080	5 202 049	5 883 270
Power Corporation du Canada	221 100	6 784 532	6 509 184
Banque Royale du Canada	186 000	12 829 158	18 412 140
La Banque Toronto-Dominion	251 500	11 937 712	19 136 635
		<u>70 350 148</u>	<u>86 935 464</u>
Industrie – 9,9 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	92 900	5 830 358	9 989 537
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	25 000	4 749 947	6 023 000
WestJet Airlines Ltd.	255 200	5 658 763	4 626 776
		<u>16 239 068</u>	<u>20 639 313</u>
Technologies de l'information – 0,9 %			
Celestica Inc.	125 100	1 670 419	1 955 313
Matériaux – 15,3 %			
Société aurifère Barrick	241 500	5 581 624	4 170 705
Detour Gold Corporation	109 100	1 148 679	1 289 562
Goldcorp, Inc.	264 000	5 068 579	4 765 200
Lundin Mining Corporation	364 400	2 082 678	2 663 764
Major Drilling Group International Inc.	341 400	2 464 546	2 369 316
Methanex Corporation	24 400	1 259 047	2 268 224
Nutrien Ltd.	136 877	6 570 741	9 789 443
Sherritt International Corporation	1 304 000	2 897 244	1 447 440
Ressources Teck Ltée, cat. B	99 200	2 832 155	3 322 208
		<u>29 905 293</u>	<u>32 085 862</u>
Immobilier – 1,3 %			
Fonds de placement immobilier H&R	140 300	2 848 580	2 822 836
Services de télécommunication – 5,4 %			
BCE, Inc.	25 800	1 211 199	1 373 592
Rogers Communications, Inc., cat. B	82 500	3 670 243	5 151 300
TELUS Corporation	100 700	3 255 236	4 702 690
		<u>8 136 678</u>	<u>11 227 582</u>
Services aux collectivités – 2,1 %			
Capital Power Corporation	67 400	1 583 993	1 700 502
TransAlta Corporation	414 500	2 893 413	2 735 700
		<u>4 477 406</u>	<u>4 436 202</u>
TOTAL DES ACTIONS		<u>173 238 262</u>	<u>204 210 493</u>

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,8 %			
Bons du Trésor – 1,8 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 août 2018	1 700 000	1 696 957	1 697 826
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 août 2018	1 300 000	1 297 425	1 297 799
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 12 juill. 2018	500 000	499 590	499 830
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018	200 000	199 826	199 854
		<u>3 693 798</u>	<u>3 695 309</u>
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		<u>3 693 798</u>	<u>3 695 309</u>
Coûts de transactions		(247 097)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>176 684 963</u>	<u>207 905 802</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			<u>1 302 394</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u><u>209 208 196</u></u>

† Placements dans des parties liées (note 10)

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	3 695 309	4 645 308
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	3 695 309	4 645 308

Au 30 juin 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 1 045 \$, ou environ 0,0 % (1 246 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition 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 30 juin 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition au risque de change.

Devise	31 décembre 2017			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
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 néant, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (626 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 97,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 20 421 049 \$ (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

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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	1,8	100,0	2,2
	100,0	1,8	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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	3,1	4,8
Énergie	18,0	17,1
Finance	41,6	42,6
Industrie	9,9	9,8
Technologies de l'information	0,9	0,7
Matériaux	15,3	14,8
Immobilier	1,3	0,5
Services de télécommunication	5,4	5,2
Bons du Trésor	1,8	2,2
Services aux collectivités	2,1	1,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	204 210 493	–	–	204 210 493
Instruments du marché monétaire	–	3 695 309	–	3 695 309
	204 210 493	3 695 309	–	207 905 802

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	123 854 703	104 679 558
Trésorerie	2 251 765	749 901
Montant à recevoir pour la vente de titres	37 366	—
Souscriptions à recevoir	115 531	872 497
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	349 849	296 728
	<u>126 609 214</u>	<u>106 598 684</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	330	—
Achats de placements à payer	1 826 529	—
Rachats à payer	74 118	61 542
Charges à payer	23 402	—
	<u>1 924 379</u>	<u>61 542</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>124 684 835</u>	<u>106 537 142</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	99 512 831	88 853 798
Série F	384 288	365 594
Série I	24 787 716	17 317 750
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	20,53	20,89
Série F	20,28	20,73
Série I	20,96	21,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	1 688 525	826 780
Revenus d'intérêts à distribuer	95 189	86 661
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(533 262)	5 283 865
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(3 400 945)	(9 319 375)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 150 493)	(3 122 069)
Prêt de titres (note 11)	62 448	20 347
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 131	(32 786)
Autres revenus	—	178
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(2 086 914)</u>	<u>(3 134 330)</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 824	1 550
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	128 173	99 199
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	—	2 466
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 090	10 207
Coûts de transactions	62 160	388 724
Total des charges	<u>205 834</u>	<u>502 722</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(2 292 748)</u>	<u>(3 637 052)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(2 045 917)	(3 058 855)
Série F	(8 367)	(15 320)
Série I	(238 464)	(562 877)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(0,42)	(0,83)
Série F	(0,46)	(1,03)
Série I	(0,24)	(0,89)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	4 893 112	3 697 745
Série F	18 030	14 866
Série I	993 272	634 601

[†] 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 30 juin (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	(2 045 917)	(3 058 855)
Série F	(8 367)	(15 320)
Série I	(238 464)	(562 877)
	<u>(2 292 748)</u>	<u>(3 637 052)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	28 772 923	12 314 553
Série F	97 923	86 260
Série I	8 341 530	5 452 957
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(16 067 973)	(5 580 435)
Série F	(70 862)	(87 210)
Série I	(633 100)	(222 950)
	<u>20 440 441</u>	<u>11 963 175</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	10 659 033	3 675 263
Série F	18 694	(16 270)
Série I	7 469 966	4 667 130
	<u>18 147 693</u>	<u>8 326 123</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	99 512 831	80 263 071
Série F	384 288	266 300
Série I	24 787 716	15 882 630
	<u>124 684 835</u>	<u>96 412 001</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	(2 292 748)	(3 637 052)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	533 262	(5 283 865)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 400 945	9 319 375
Achats de placements	(51 000 021)	(127 828 525)
Produit de la vente de placements	29 679 833	115 900 671
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(53 121)	(173 795)
Charges et autres montants à payer	23 732	18 748
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(19 708 118)</u>	<u>(11 684 443)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	37 969 342	17 730 024
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 759 360)	(5 733 248)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>21 209 982</u>	<u>11 996 776</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 501 864	312 333
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	749 901	176 879
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>2 251 765</u>	<u>489 212</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	95 189	84 883
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 635 404	652 297

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,2 %			
Consommation discrétionnaire – 3,4 %			
EnerCare Inc.	238 321	4 624 460	4 285 012
Biens de consommation de base – 4,7 %			
Corporation Cott	270 708	4 646 943	5 896 020
Énergie – 27,6 %			
Birchcliff Energy Ltd.	677 933	3 190 524	3 267 637
CES Energy Solutions Corporation	545 424	3 492 630	2 448 954
Freehold Royalties Ltd.	322 997	4 193 164	4 005 162
Gibson Energy Inc.	242 248	4 377 500	4 246 607
Keyera Corporation	93 100	3 723 807	3 405 598
Corporation Pétroles Parkland	122 965	3 713 681	3 971 770
Secure Energy Services Inc.	372 904	3 428 552	2 707 283
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	2 549 990	3 525 635	3 161 988
Vermilion Energy, Inc.	98 716	4 312 188	4 680 126
Whitecap Resources Inc.	289 078	2 782 815	2 575 685
		<u>36 740 496</u>	<u>34 470 810</u>
Finance – 14,6 %			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	58 220	2 995 630	3 104 873
Intact Corporation financière	76 655	3 918 676	3 890 241
Financière Sun Life inc.	43 894	4 007 994	4 093 116
La Banque Toronto-Dominion	74 258	3 958 259	3 923 050
	42 445	2 805 935	3 229 640
		<u>17 686 494</u>	<u>18 240 920</u>
Industrie – 25,2 %			
Groupe Aecon Inc.	241 014	3 736 989	3 726 076
Badger Daylighting Ltd.	104 236	2 543 361	3 301 154
Boyd Group Income Fund	33 405	3 019 410	3 915 400
Cargojet Inc.	55 334	2 551 829	3 550 783
Finning International Inc.	135 768	4 222 960	4 405 672
Morneau Shepell, Inc.	159 745	3 421 481	4 341 869
New Flyer Industries Inc.	76 375	3 598 070	3 745 430
Stantec Inc.	132 229	4 243 287	4 470 662
		<u>27 337 387</u>	<u>31 457 046</u>
Technologies de l'information – 3,9 %			
Open Text Corporation	104 309	3 860 466	4 826 377
Matériaux – 9,8 %			
Chemtrade Logistics Income Fund	215 712	3 781 431	3 229 209
HudBay Minerals, Inc.	290 092	2 538 670	2 126 374
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	167 379	3 945 931	3 024 539
Lundin Mining Corporation	524 614	3 958 753	3 834 928
		<u>14 224 785</u>	<u>12 215 050</u>
Immobilier – 3,5 %			
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	102 369	3 418 307	4 363 990
Services aux collectivités – 4,5 %			
Algonquin Power & Utilities Corporation	252 630	3 595 223	3 208 401
Boralex inc.	114 476	2 351 070	2 410 865
		<u>5 946 293</u>	<u>5 619 266</u>
TOTAL DES ACTIONS		<u>118 485 631</u>	<u>121 374 491</u>

Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,0 %			
Bons du Trésor – 2,0 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 6 sept. 2018	2 486 000	2 477 436	2 480 212
Coûts de transactions		(170 061)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>120 793 006</u>	123 854 703
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			
			830 132
ACTIF NET – 100,0 %			<u>124 684 835</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.

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	2 480 212	2 495 580
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	2 480 212	2 495 580

Au 30 juin 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 1 168 \$, ou environ 0,0 % (1 176 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2017).

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison 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 dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 97,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 12 137 449 \$ (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

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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	2,0	100,0	2,3
	100,0	2,0	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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	3,4	3,8
Biens de consommation de base	4,7	5,2
Énergie	27,6	24,7
Finance	14,6	12,7
Industrie	25,2	21,9
Technologies de l'information	3,9	3,5
Matériaux	9,8	10,7
Immobilier	3,5	6,1
Services de télécommunication	-	2,2
Bons du Trésor	2,0	2,3
Services aux collectivités	4,5	5,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	121 374 491	-	-	121 374 491
Instruments du marché monétaire	-	2 480 212	-	2 480 212
	121 374 491	2 480 212	-	123 854 703

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Au

(en dollars)	30 juin 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	233 353 333	236 264 714
Trésorerie	41 347	20 769
Montant à recevoir pour la vente de titres	285 280	—
Souscriptions à recevoir	259 357	2 196 401
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	454 892	411 531
	<u>234 394 209</u>	<u>238 893 415</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	870	—
Rachats à payer	237 320	170 587
Charges à payer	30 622	—
	<u>268 812</u>	<u>170 587</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>234 125 397</u>	<u>238 722 828</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	226 637 358	229 410 480
Série F	1 015 780	1 077 672
Série I	6 472 259	8 234 676
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	18,20	17,66
Série F	18,23	17,93
Série I	18,47	18,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	2 489 959	2 404 730
Revenus d'intérêts à distribuer	30 574	2 029
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 089 953	8 832 921
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 323 411	(13 077 196)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 933 897	(1 837 516)
Prêt de titres (note 11)	2 280	2 300
Gain (perte) de change net réalisé et latent	1 296	(15)
Autres revenus	—	1 070
Total des revenus (pertes), montant net	<u>6 937 473</u>	<u>(1 834 161)</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 183	3 982
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	168 287	154 353
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	490	—
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17 232	15 715
Coûts de transactions	36 579	56 196
Total des charges	<u>228 358</u>	<u>230 822</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>6 709 115</u>	<u>(2 064 983)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 571 005	(1 978 410)
Série F	12 627	(11 681)
Série I	125 483	(74 892)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,52	(0,16)
Série F	0,21	(0,24)
Série I	0,32	(0,13)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	12 674 357	12 208 518
Série F	59 003	47 712
Série I	397 140	576 783

[†] 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 30 juin (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	6 571 005	(1 978 410)
Série F	12 627	(11 681)
Série I	125 483	(74 892)
	<u>6 709 115</u>	<u>(2 064 983)</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	27 839 486	25 015 330
Série F	110 679	48 841
Série I	–	106 600
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(37 183 613)	(15 415 814)
Série F	(185 198)	(46 277)
Série I	(1 887 900)	(780 900)
	<u>(11 306 546)</u>	<u>8 927 780</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(2 773 122)	7 621 106
Série F	(61 892)	(9 117)
Série I	(1 762 417)	(749 192)
	<u>(4 597 431)</u>	<u>6 862 797</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	226 637 358	206 347 050
Série F	1 015 780	784 001
Série I	6 472 259	9 259 112
	<u>234 125 397</u>	<u>216 390 163</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	6 709 115	(2 064 983)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 089 953)	(8 832 921)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 323 411)	13 077 196
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(21 864)
Achats de placements	(608 813 476)	(407 066 286)
Produit de la vente de placements	615 852 941	395 605 166
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(43 361)	(124 301)
Charges et autres montants à payer	31 492	29 028
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>9 323 347</u>	<u>(9 398 965)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 887 209	25 031 751
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 189 978)	(15 658 336)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(9 302 769)</u>	<u>9 373 415</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 578	(25 550)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 769	36 865
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>41 347</u>	<u>11 315</u>
Intérêts versés ¹⁾	490	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30 574	1 984
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 446 597	2 258 610

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Valeur nominale (\$)	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,4 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,3 %			
Consommation discrétionnaire – 8,1 %				Billets de trésorerie – 2,3 %			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	59 170	956 973	923 049	Merit Trust, billets de premier rang, 1,45 %, 3 juill. 2018	5 350 000	5 349 150	5 349 363
Dollarama inc.	78 020	1 343 406	3 975 899	TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		5 349 150	5 349 363
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	42 630	1 311 955	1 578 589	Coûts de transactions		(107 187)	
Magna International Inc.	53 660	2 869 916	4 102 844	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	180 454 458		233 353 333
Restaurant Brands International Inc.	63 720	3 157 756	5 052 996	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			772 064
Spin Master Corporation	55 410	2 309 387	3 229 849	ACTIF NET – 100,0 %			234 125 397
		<u>11 949 393</u>	<u>18 863 226</u>				
Biens de consommation de base – 4,8 %				† Placements dans des parties liées (note 10)			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	133 610	5 677 047	7 630 467	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.			
Saputo inc.	80 600	2 711 910	3 518 190				
		<u>8 388 957</u>	<u>11 148 657</u>				
Énergie – 19,0 %							
Canadian Natural Resources Ltd.	256 000	9 425 523	12 147 200				
Enbridge Inc.	151 150	8 520 327	7 104 050				
EnCana Corporation	304 180	4 918 047	5 222 771				
Seven Generations Energy Ltd.	133 250	2 474 205	1 930 793				
Suncor Énergie Inc.	281 950	11 070 744	15 084 325				
Whitecap Resources Inc.	323 250	3 418 420	2 880 158				
		<u>39 827 266</u>	<u>44 369 297</u>				
Finance – 30,9 %							
La Banque de Nouvelle-Écosse†	172 680	10 817 560	12 854 299				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	149 770	5 506 310	7 987 234				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	76 480	8 161 133	8 746 253				
Intact Corporation financière	44 660	3 484 692	4 164 545				
Banque Royale du Canada	169 040	13 248 251	16 733 270				
Financière Sun Life inc.	118 230	4 918 673	6 246 091				
La Banque Toronto-Dominion	206 640	10 479 217	15 723 238				
		<u>56 615 836</u>	<u>72 454 930</u>				
Santé – 0,7 %							
Chartwell résidences pour retraités	107 470	1 570 971	1 647 515				
Industrie – 11,9 %							
Air Canada	138 860	3 453 881	2 950 775				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	86 170	5 651 954	9 265 860				
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	38 710	7 864 028	9 326 013				
Waste Connections Inc.	64 860	5 765 548	6 423 086				
		<u>22 735 411</u>	<u>27 965 734</u>				
Technologies de l'information – 9,2 %							
Groupe CGI inc., cat. A	64 260	2 531 209	5 353 501				
Constellation Software Inc.	4 520	1 379 242	4 608 366				
Descartes Systems Group Inc., The	73 970	1 458 030	3 168 135				
Open Text Corporation	38 030	1 724 466	1 759 648				
Shopify Inc., cat. A	34 550	1 702 044	6 623 581				
		<u>8 794 991</u>	<u>21 513 231</u>				
Matériaux – 12,8 %							
Mines Agnico Eagle Limitée	40 220	2 225 199	2 424 059				
CCL Industries Inc., cat. B	74 610	2 898 773	4 808 615				
First Quantum Minerals Ltd.	162 300	2 799 777	3 143 751				
Franco-Nevada Corporation	22 320	1 310 935	2 141 604				
Goldcorp, Inc.	219 380	4 155 795	3 959 809				
Lundin Mining Corporation	256 390	2 035 814	1 874 211				
Nutrien Ltd.	90 360	5 384 464	6 462 547				
Ressources Teck Ltée, cat. B	156 070	4 518 913	5 226 784				
		<u>25 329 670</u>	<u>30 041 380</u>				
TOTAL DES ACTIONS		<u>175 212 495</u>	<u>228 003 970</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 canadiennes à moyenne et à grande capitalisation.

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

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance 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	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Moins de 1 an	5 349 363	4 048 338
De 1 à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
De 5 à 10 ans	-	-
Plus de 10 ans	-	-
	5 349 363	4 048 338

Au 30 juin 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).

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison 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 dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 97,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,3 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 22 800 397 \$ (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

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, le cas échéant.

Notation	30 juin 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 (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	100,0	2,3	100,0	1,7
	100,0	2,3	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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Billets de trésorerie	2,3	1,1
Consommation discrétionnaire	8,1	8,7
Biens de consommation de base	4,8	5,1
Énergie	19,0	20,6
Finance	30,9	33,6
Santé	0,7	-
Industrie	11,9	10,5
Technologies de l'information	9,2	7,8
Matériaux	12,8	11,0
Bons du Trésor	-	0,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	228 003 970	-	-	228 003 970
Instruments du marché monétaire	-	5 349 363	-	5 349 363
	228 003 970	5 349 363	-	233 353 333

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	796 860 050	773 634 770
Trésorerie	31 205 909	31 766 328
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 248 044	—
Souscriptions à recevoir	806 669	941 353
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 228 737	1 482 194
	<u>831 349 409</u>	<u>807 824 645</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	34 120	—
Achats de placements à payer	8 819 847	3 563
Rachats à payer	221 550	1 058 492
Charges à payer	51 351	2
	<u>9 126 868</u>	<u>1 062 057</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>822 222 541</u>	<u>806 762 588</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	132 373 032	117 226 380
Série F	5 642 650	4 810 030
Série I	615 227 829	619 304 393
Série M	68 979 030	65 421 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	40,26	40,04
Série F	40,78	40,98
Série I	41,69	41,69
Série M	11,19	11,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	6 221 340	5 993 458
Revenus d'intérêts à distribuer	186 845	33 935
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 572 804	11 051 585
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(24 593 985)	12 969 923
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 387 004	30 048 901
Prêt de titres (note 11)	77 902	101 080
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(317)	(49)
Autres revenus	—	489
Total des revenus (pertes), montant net	<u>1 464 589</u>	<u>30 150 421</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	185 073	117 786
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	278 737	234 587
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	46 533	35 674
Coûts de transactions	178 367	230 327
Total des charges	<u>689 297</u>	<u>618 950</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>775 292</u>	<u>29 531 471</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 092 822	4 389 573
Série F	(841)	107 203
Série I	31 155	23 456 026
Série M	(347 844)	1 578 669
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,34	1,54
Série F	(0,01)	1,33
Série I	0,00	1,58
Série M	(0,06)	0,40
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 182 153	2 842 802
Série F	129 959	80 716
Série I	14 827 859	14 838 075
Série M	5 805 065	3 956 533

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin (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 LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série Apogée	1 092 822	4 389 573
Série F	(841)	107 203
Série I	31 155	23 456 026
Série M	(347 844)	1 578 669
	<u>775 292</u>	<u>29 531 471</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	28 575 451	11 174 809
Série F	1 209 104	772 971
Série I	12 167 056	11 787 254
Série M	9 657 690	64 845 560
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(14 521 621)	(10 313 060)
Série F	(375 643)	(357 845)
Série I	(16 274 775)	(13 753 150)
Série M	(5 752 601)	(4 503 023)
	<u>14 684 661</u>	<u>59 653 516</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	15 146 652	5 251 322
Série F	832 620	522 329
Série I	(4 076 564)	21 490 130
Série M	3 557 245	61 921 206
	<u>15 459 953</u>	<u>89 184 987</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	132 373 032	109 591 187
Série F	5 642 650	3 473 012
Série I	615 227 829	590 483 339
Série M	68 979 030	61 922 256
	<u>822 222 541</u>	<u>765 469 794</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	775 292	29 531 471
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(19 572 804)	(11 051 585)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	24 593 985	(12 969 923)
Achats de placements	(61 315 738)	(109 757 930)
Produit de la vente de placements	40 637 516	48 729 769
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	253 457	124 838
Charges et autres montants à payer	85 469	76 455
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(14 542 823)</u>	<u>(55 316 905)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 743 985	88 466 988
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(37 761 581)	(28 185 065)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(440)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>13 982 404</u>	<u>60 281 483</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(560 419)	4 964 578
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>31 205 909</u>	<u>20 356 305</u>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	186 845	32 993
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 474 798	6 119 237

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,9 %				ACTIONS (suite)			
Consommation discrétionnaire – 8,2 %				Matériaux (suite)			
AutoCanada Inc.	745 421	16 275 963	12 679 612	Winpak Ltée	571 414	14 482 568	25 142 216
IMAX Corporation,	438 573	12 051 078	12 769 566			68 598 657	119 865 909
Meubles Léon Ltée	947 202	14 546 484	17 106 468				
Mav Beauty Brands Inc.	454 813	6 367 382	6 367 382	Immobilier – 4,7 %			
Recipe Unlimited Corporation	653 179	18 624 643	18 596 006	Altus Group Ltd.	190 825	5 574 855	5 593 081
		67 865 550	67 519 034	Colliers International Group Inc.	334 000	10 443 199	33 406 680
						16 018 054	38 999 761
Biens de consommation de base – 3,8 %				Coûts de transactions		(1 177 439)	
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	291 467	9 645 275	16 645 680	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		607 381 362	796 860 050
Industries Lassonde Inc.	51 706	12 634 059	14 477 163				
		22 279 334	31 122 843	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,1 %			25 362 491
				ACTIF NET – 100,0 %			822 222 541
Énergie – 17,9 %							
CES Energy Solutions Corporation	3 104 655	14 326 990	13 939 901				
Enerflex Ltd.	1 578 989	21 769 613	22 326 904				
Kelt Exploration Ltd.	2 583 765	17 387 761	23 073 021				
Mullen Group Limited	1 356 415	27 143 905	21 010 868				
NuVista Energy Ltd.	2 301 480	13 906 125	20 989 498				
Peyto Exploration & Development Corporation	545 942	12 338 597	5 524 933				
Secure Energy Services Inc.	2 136 758	17 578 029	15 512 863				
Trican Well Service Ltd.	5 079 773	19 244 644	15 188 521				
ZCL Composites Inc.	1 130 783	8 128 084	9 781 273				
		151 823 748	147 347 782				
Finance – 10,8 %							
Banque canadienne de l'Ouest	1 123 622	28 865 158	38 933 502				
Equitable Group Inc.	258 302	10 867 869	15 384 467				
FirstService Corporation	345 191	7 688 123	34 515 648				
		47 421 150	88 833 617				
Santé – 2,5 %							
Thérapeutique Knight Inc.	1 268 214	8 743 185	10 209 123				
Lunetterie New Look Inc.	298 330	7 898 573	10 008 972				
		16 641 758	20 218 095				
Industrie – 26,2 %							
ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 268 191	15 375 920	24 780 452				
Cervus Equipment Corporation	617 795	10 885 811	8 797 401				
Exco Technologies Ltd.	1 358 917	13 967 261	12 080 772				
GDI Services aux immeubles inc.	682 644	10 355 043	11 222 667				
Horizon North Logistics Inc.	5 148 046	18 450 080	13 539 361				
Groupe IBI Inc.	1 429 444	9 291 640	10 034 697				
K-Bro Linen Inc.	24 921	927 138	933 790				
Logistec Corporation, cat. B	114 330	4 571 632	6 289 293				
Maxar Technologies Ltd.	385 056	28 964 332	25 413 696				
Quincaillerie Richelieu Ltée	890 472	12 586 536	24 407 838				
Métaux Russel Inc.	516 508	12 125 112	13 878 570				
Stantec Inc.	437 904	9 274 138	14 805 534				
Industries Toromont Ltée	642 580	18 223 235	36 537 099				
Groupe WSP Global Inc.	179 430	5 767 854	12 420 145				
		170 765 732	215 141 315				
Technologies de l'information – 8,2 %							
5N Plus Inc.	1 461 060	4 138 598	4 894 551				
Absolute Software Corporation	1 711 139	12 457 735	11 858 193				
Enghouse Systems Limited	431 892	14 994 739	33 156 349				
Tucows Inc.	189 163	12 927 301	15 088 955				
Tucows Inc., cat. A	35 334	2 626 445	2 813 646				
		47 144 818	67 811 694				
Matériaux – 14,6 %							
CCL Industries Inc., cat. B	612 324	13 731 636	39 464 282				
IPL Plastics Inc.	480 941	6 492 704	6 420 562				
Major Drilling Group International Inc.	2 466 660	16 933 692	17 118 620				
Stella-Jones Inc.	662 356	16 958 057	31 720 229				

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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	15 088 955	–	15 088 955	1,8
	15 088 955	–	15 088 955	1,8

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 1 508 896 \$, ce qui représente 0,2 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 96,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2017). Si

les cours des titres visés 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 79 686 005 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	8,2	6,3
Biens de consommation de base	3,8	3,8
Énergie	17,9	19,2
Finance	10,8	11,3
Santé	2,5	2,4
Industrie	26,2	27,7
Technologies de l'information	8,2	8,1
Matériaux	14,6	13,2
Immobilier	4,7	3,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	796 860 050	–	–	796 860 050
	796 860 050	–	–	796 860 050

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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	127 145 352	115 308 569
Trésorerie	4 507 586	4 493 299
Souscriptions à recevoir	198 175	986 057
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	234 643	183 854
	<u>132 085 756</u>	<u>120 971 779</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	515	–
Rachats à payer	98 068	56 393
Charges à payer	24 116	–
	<u>122 699</u>	<u>56 393</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>131 963 057</u>	<u>120 915 386</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	127 246 770	116 184 957
Série F	602 869	598 803
Série I	4 113 418	4 131 626
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	16,60	15,76
Série F	16,55	15,90
Série I	17,15	16,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	1 512 944	1 274 728
Revenus d'intérêts à distribuer	30 338	21 985
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 874 246	740 549
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 416 203	1 551 187
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 833 731	3 588 449
Prêt de titres (note 11)	2 397	2 421
Gain (perte) de change net réalisé et latent	199 062	(150 281)
Autres revenus	77	479
Total des revenus (pertes), montant net	<u>7 035 267</u>	<u>3 441 068</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 046	2 090
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	126 045	109 025
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	171	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	210 363	172 667
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	12 177	10 751
Coûts de transactions	14 176	10 376
Total des charges	<u>366 565</u>	<u>305 485</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>6 668 702</u>	<u>3 135 583</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	6 453 692	2 972 538
Série F	23 288	10 181
Série I	191 722	152 864
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,87	0,43
Série F	0,61	0,36
Série I	0,78	0,52
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 408 905	6 917 991
Série F	37 906	28 064
Série I	245 848	294 981

[†] 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 30 juin (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	6 453 692	2 972 538
Série F	23 288	10 181
Série I	191 722	152 864
	<u>6 668 702</u>	<u>3 135 583</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	19 585 221	12 874 514
Série F	147 169	30 797
Série I	442 470	31 600
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(14 977 100)	(9 517 320)
Série F	(166 391)	(25 723)
Série I	(652 400)	(654 000)
	<u>4 378 969</u>	<u>2 739 868</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	11 061 813	6 329 732
Série F	4 066	15 255
Série I	(18 208)	(469 536)
	<u>11 047 671</u>	<u>5 875 451</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	127 246 770	104 997 839
Série F	602 869	421 321
Série I	4 113 418	4 305 854
	<u>131 963 057</u>	<u>109 725 014</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	6 668 702	3 135 583
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 874 246)	(740 549)
(Gain) perte de change latente	11 363	124 683
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 416 203)	(1 551 187)
Achats de placements	(21 840 667)	(10 596 278)
Produit de la vente de placements	15 294 332	8 410 994
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(50 789)	2 981
Charges et autres montants à payer	24 631	20 908
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(5 182 877)</u>	<u>(1 192 865)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 962 742	12 828 715
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 754 215)	(10 099 991)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 208 527	2 728 724
Gain (perte) de change latent	(11 363)	(124 683)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 650	1 535 859
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>4 507 586</u>	<u>5 030 009</u>
Intérêts versés ¹⁾	171	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30 338	19 397
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 251 792	1 107 631

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,3 %			
Consommation discrétionnaire – 15,0 %			
Dollar General Corporation	51 629	5 982 831	6 695 188
Lowe's Companies, Inc.	41 614	4 078 574	5 230 620
Omnicom Group Inc.	44 911	4 712 161	4 505 040
Ross Stores, Inc.	30 027	2 255 677	3 346 908
		<u>17 029 243</u>	<u>19 777 756</u>
Biens de consommation de base – 22,1 %			
Altria Group, Inc.	54 396	4 372 815	4 062 852
ConAgra Foods, Inc.	60 312	2 948 516	2 834 190
CVS Health Corporation	62 745	7 042 621	5 310 310
J.M. Smucker Company, The	34 350	5 930 306	4 855 641
Kroger Company, The	137 964	5 169 471	5 162 264
Philip Morris International Inc.	43 871	5 029 520	4 658 632
Procter & Gamble Company, The	22 755	2 529 351	2 336 133
		<u>33 022 600</u>	<u>29 220 022</u>
Énergie – 9,5 %			
Chevron Corporation	22 897	3 202 636	3 807 333
Occidental Petroleum Corporation	45 050	4 240 230	4 958 024
Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE	40 794	2 930 327	3 714 350
		<u>10 373 193</u>	<u>12 479 707</u>
Finance – 11,4 %			
Aflac, Inc.	93 513	4 520 503	5 290 961
Marsh & McLennan Companies, Inc.	47 157	4 220 305	5 083 856
State Street Corporation	38 616	3 020 562	4 727 837
		<u>11 761 370</u>	<u>15 102 654</u>
Santé – 23,4 %			
Laboratoires Abbott	61 382	3 381 194	4 923 703
AmerisourceBergen Corporation	41 038	4 586 042	4 602 297
Amgen Inc.	26 191	5 427 335	6 358 467
Johnson & Johnson	31 750	5 142 851	5 066 871
Merck & Co., Inc.	50 518	4 004 599	4 032 989
UnitedHealth Group Incorporated	18 339	3 521 930	5 917 471
		<u>26 063 951</u>	<u>30 901 798</u>
Industrie – 8,1 %			
3M Company	10 446	2 428 225	2 702 656
Illinois Tool Works Inc.	18 799	2 665 369	3 425 327
W.W. Grainger, Inc.	11 153	3 291 107	4 523 746
		<u>8 384 701</u>	<u>10 651 729</u>
Technologies de l'information – 6,8 %			
Automatic Data Processing, Inc.	26 509	3 272 455	4 676 746
Microchip Technology Incorporated	36 240	2 533 982	4 334 940
		<u>5 806 437</u>	<u>9 011 686</u>
Coûts de transactions		(42 605)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>112 398 890</u>	127 145 352
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,7 %			4 817 705
ACTIF NET – 100,0 %			<u>131 963 057</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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	
Dollar américain	131 539 364	–	131 539 364	99,7
	131 539 364	–	131 539 364	99,7

Devise	31 décembre 2017			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	
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 13 153 936 \$, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (11 966 471 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 96,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,4 % au 31 décembre 2017). Si

les cours des titres visés 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 12 714 535 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	15,0	15,5
Biens de consommation de base	22,1	17,1
Énergie	9,5	8,9
Finance	11,4	12,8
Santé	23,4	24,1
Industrie	8,1	10,7
Technologies de l'information	6,8	6,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	127 145 352	–	–	127 145 352
	127 145 352	–	–	127 145 352

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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	109 139 654	91 293 548
Trésorerie	7 073 816	4 507 273
Montant à recevoir pour la vente de titres	934 797	—
Souscriptions à recevoir	81 480	1 052 101
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	64 814	72 272
	<u>117 294 561</u>	<u>96 925 194</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	350	—
Achats de placements à payer	1 703 253	—
Rachats à payer	72 915	35 037
Charges à payer	46 399	—
	<u>1 822 917</u>	<u>35 037</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>115 471 644</u>	<u>96 890 157</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	104 231 614	88 292 080
Série F	512 966	456 013
Série I	10 727 064	8 142 064
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	19,38	18,27
Série F	19,16	18,28
Série I	20,17	19,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	572 152	629 825
Revenus d'intérêts à distribuer	33 702	19 005
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	183 008	5 933 816
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 827 774	(3 188 329)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 616 636	3 394 317
Prêt de titres (note 11)	558	1 577
Gain (perte) de change net réalisé et latent	166 716	(344 500)
Autres revenus	110	1 168
Total des revenus (pertes), montant net	<u>6 784 020</u>	<u>3 052 562</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 933	84 831
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	237 566	195 692
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	10	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	80 628	93 046
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	22 280	27 748
Coûts de transactions	18 514	52 897
Total des charges	<u>361 518</u>	<u>454 790</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>6 422 502</u>	<u>2 597 772</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 857 532	1 836 252
Série F	23 174	4 543
Série I	541 796	153 410
Série M	—	603 567
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,16	0,42
Série F	0,89	0,19
Série I	1,12	0,44
Série M	—	0,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 062 746	4 339 647
Série F	26 041	23 658
Série I	485 606	344 748
Série M	—	1 857 280

† 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 30 juin (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	5 857 532	1 836 252
Série F	23 174	4 543
Série I	541 796	153 410
Série M	–	603 567
	<u>6 422 502</u>	<u>2 597 772</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	23 051 946	13 370 968
Série F	92 918	43 755
Série I	2 640 104	1 651 603
Série M	–	2 084 378
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(12 969 944)	(7 862 650)
Série F	(59 139)	(22 956)
Série I	(596 900)	(303 910)
Série M	–	(52 956 306)
	<u>12 158 985</u>	<u>(43 995 118)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	15 939 534	7 344 570
Série F	56 953	25 342
Série I	2 585 000	1 501 103
Série M	–	(50 268 361)
	<u>18 581 487</u>	<u>(41 397 346)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	104 231 614	77 388 798
Série F	512 966	407 647
Série I	10 727 064	6 691 831
Série M	–	2 006 616
	<u>115 471 644</u>	<u>86 494 892</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	6 422 502	2 597 772
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(183 008)	(5 933 816)
(Gain) perte de change latente	12 402	65 181
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 827 774)	3 188 329
Achats de placements	(17 129 119)	(6 686 677)
Produit de la vente de placements	6 062 250	46 721 991
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 458	53 585
Charges et autres montants à payer	46 749	35 248
	<u>(10 588 540)</u>	<u>40 041 613</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 755 590	17 222 488
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 588 105)	(61 016 771)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(3)
	<u>13 167 485</u>	<u>(43 794 286)</u>
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 402)	(65 181)
Gain (perte) de change latente	2 578 945	(3 752 673)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 507 273	7 251 740
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>7 073 816</u>	<u>3 433 886</u>
Intérêts versés ¹⁾	10	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	33 702	18 851
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	498 982	590 518

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 94,5 %			
Consommation discrétionnaire – 15,0 %			
Carter's Inc.	28 122	3 440 919	4 008 922
Mohawk Industries, Inc.	12 800	2 986 728	3 607 144
PVH Corporation	21 792	2 873 187	4 291 104
Ross Stores, Inc.	49 024	3 409 834	5 464 377
		<u>12 710 668</u>	<u>17 371 547</u>
Énergie – 3,0 %			
Pioneer Natural Resources Company	13 880	2 728 045	3 454 575
Finance – 14,5 %			
BankUnited	27 163	1 249 608	1 459 358
CIT Group, Inc.	30 684	1 561 535	2 034 327
East West Bancorp, Inc.	44 167	3 206 579	3 787 369
First Republic Bank	27 117	2 266 890	3 451 948
FNF Group	45 855	2 220 794	2 268 808
SEI Investments Company	46 104	2 748 757	3 790 965
		<u>13 254 163</u>	<u>16 792 775</u>
Santé – 10,6 %			
Agilent Technologies, Inc.	44 914	2 563 278	3 652 947
Becton, Dickinson and Company	16 306	3 401 778	5 137 524
Laboratory Corporation of America Holdings	14 700	2 581 565	3 470 935
		<u>8 546 621</u>	<u>12 261 406</u>
Industrie – 22,5 %			
Air Lease Corporation	30 635	1 703 253	1 691 021
Carlisle Companies Inc.	14 433	1 768 813	2 055 973
Convanta Holding Corporation	86 306	1 844 026	1 872 911
EMCOR Group, Inc.	31 546	2 327 173	3 160 657
Hexcel Corporation	53 099	3 125 002	4 635 705
IDEX Corporation	18 944	1 977 104	3 400 422
Jacobs Engineering Group, Inc.	50 315	2 992 114	4 201 409
JELD-WEN Holding Inc.	22 551	1 026 253	847 954
Roper Technologies Inc.	6 160	1 380 732	2 235 323
Snap-on Incorporated	3 663	796 357	774 282
Wabtec Corporation	8 270	835 380	1 072 226
		<u>19 776 207</u>	<u>25 947 883</u>
Technologies de l'information – 12,2 %			
Black Knight Inc.	14 059	769 013	990 162
Euronet Worldwide, Inc.	36 094	3 310 163	3 976 635
Genpact Limited	98 748	3 500 106	3 757 240
Keysight Technologies Inc.	68 640	2 777 081	5 328 957
		<u>10 356 363</u>	<u>14 052 994</u>
Matériaux – 5,0 %			
Albemarle Corporation	23 920	2 419 378	2 967 585
Reliance Steel & Aluminum Company	24 579	2 018 931	2 829 847
		<u>4 438 309</u>	<u>5 797 432</u>
Immobilier – 11,7 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	11 734	1 754 740	1 947 127
CB Richard Ellis Group, Inc.	76 673	3 299 332	4 814 121
Host Hotels & Resorts Inc.	87 374	1 921 724	2 421 246
Mid-America Apartment Communities Inc.	32 315	3 954 313	4 278 548
		<u>10 930 109</u>	<u>13 461 042</u>
Coûts de transactions		(69 153)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>82 671 332</u>	109 139 654
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,5 %			6 331 990
ACTIF NET – 100,0 %			<u>115 471 644</u>

FONDS D'ACTIONNÉS ÉTRANGÈRES

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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	112 976 577	–	112 976 577	97,8
	112 976 577	–	112 976 577	97,8

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 11 297 658 \$, ce qui représente 9,8 % de l'actif net (9 580 502 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 94,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,2 % au 31 décembre 2017). Si

les cours des titres visés 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 10 913 965 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	15,0	15,9
Énergie	3,0	2,8
Finance	14,5	16,2
Santé	10,6	10,2
Industrie	22,5	22,6
Technologies de l'information	12,2	10,8
Matériaux	5,0	5,3
Immobilier	11,7	10,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
	Actions	109 139 654	–	–
	109 139 654	–	–	109 139 654

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	330 598 855	271 690 832
Trésorerie	13 069 199	7 627 268
Montant à recevoir pour la vente de titres	890 214	—
Souscriptions à recevoir	1 802 157	1 495 302
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	131 411	114 646
	<u>346 491 836</u>	<u>280 928 048</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	61 890	—
Rachats à payer	133 071	506 268
Charges à payer	42 481	—
	<u>237 442</u>	<u>506 268</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>346 254 394</u>	<u>280 421 780</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	162 668 254	132 849 795
Série F	1 878 795	1 139 489
Série I	4 898 209	4 967 623
Série M	176 809 136	141 464 873
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	26,61	22,62
Série F	25,89	22,11
Série I	26,76	22,72
Série M	12,21	10,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	1 403 885	547 962
Revenus d'intérêts à distribuer	77 482	20 393
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 766 522	1 404 552
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	45 350 660	13 108 813
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	50 598 549	15 081 720
Prêt de titres (note 11)	1 109	238
Gain (perte) de change net réalisé et latent	75 458	(249 219)
Autres revenus	65	500
Total des revenus (pertes), montant net	<u>50 675 181</u>	<u>14 833 239</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	314 297	9 192
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	214 440	164 147
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	24	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	266 913	115 927
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	52 059	17 065
Coûts de transactions	13 414	2 928
Total des charges	<u>861 734</u>	<u>309 835</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>49 813 447</u>	<u>14 523 404</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	23 996 342	13 630 519
Série F	242 428	203 957
Série I	814 364	688 928
Série M	24 760 313	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	4,03	2,36
Série F	3,93	2,24
Série I	4,05	2,50
Série M	1,81	—
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	5 952 976	5 784 794
Série F	61 743	90 892
Série I	201 147	275 690
Série M	13 663 225	—

[†] 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 30 juin (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	23 996 342	13 630 519
Série F	242 428	203 957
Série I	814 364	688 928
Série M	24 760 313	–
	<u>49 813 447</u>	<u>14 523 404</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	24 713 124	15 359 451
Série F	659 005	443 318
Série I	437 672	27 000
Série M	24 389 500	–
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(18 891 007)	(12 325 105)
Série F	(162 127)	(876 061)
Série I	(1 321 450)	(1 250 450)
Série M	(13 805 550)	–
	<u>16 019 167</u>	<u>1 378 153</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	29 818 459	16 664 865
Série F	739 306	(228 786)
Série I	(69 414)	(534 522)
Série M	35 344 263	–
	<u>65 832 614</u>	<u>15 901 557</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	162 668 254	125 996 190
Série F	1 878 795	1 673 050
Série I	4 898 209	5 408 811
Série M	176 809 136	–
	<u>346 254 394</u>	<u>133 078 051</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	49 813 447	14 523 404
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 766 522)	(1 404 552)
(Gain) perte de change latente	33 967	171 896
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(45 350 660)	(13 108 813)
Achats de placements	(42 320 816)	(5 282 693)
Produit de la vente de placements	31 639 760	6 140 296
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(16 765)	2 746
Charges et autres montants à payer	104 371	33 330
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(9 863 218)</u>	<u>1 075 614</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 892 447	15 742 913
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 553 331)	(14 329 366)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>15 339 116</u>	<u>1 413 547</u>
Gain (perte) de change latent	(33 967)	(171 896)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 475 898	2 489 161
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>13 069 199</u>	<u>6 662 081</u>
Intérêts versés ¹⁾	24	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	77 482	17 304
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 120 208	437 870

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur (\$)
ACTIONS – 95,5 %			
Consommation discrétionnaire – 24,7 %			
Booking Holdings Inc.	4 193	8 534 552	11 178 668
Dollar General Corporation	130 770	14 353 221	16 958 100
NIKE, Inc., cat. B	233 290	14 163 625	24 447 678
O'Reilly Automotive, Inc.	51 040	13 041 351	18 364 170
Starbucks Corporation	224 914	14 038 305	14 450 179
		<u>64 131 054</u>	<u>85 398 795</u>
Biens de consommation de base – 3,9 %			
Nestlé S.A., CAAE	130 927	13 237 747	13 333 085
Santé – 15,1 %			
Align Technology Inc.	45 420	8 456 380	20 438 223
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	29 167	14 341 664	13 233 979
Zoetis Inc.	167 035	15 710 638	18 714 932
		<u>38 508 682</u>	<u>52 387 134</u>
Technologies de l'information – 51,8 %			
Accenture PLC, cat. A	69 862	9 932 769	15 031 071
Adobe Systems Incorporated	81 357	13 816 202	26 087 870
Alphabet Inc., cat. A	4 209	4 970 108	6 250 836
Alphabet Inc., cat. C	13 939	11 811 102	20 452 752
Automatic Data Processing, Inc.	101 071	12 576 842	17 831 054
Facebook Inc.	51 891	8 972 134	13 261 776
Gartner Inc., cat. A	74 931	9 927 827	13 097 206
MasterCard, Inc., cat. A	28 081	3 801 969	7 257 908
Microsoft Corporation	202 375	21 784 931	26 246 414
Oracle Corporation	224 525	11 945 998	13 010 721
Visa Inc.	120 278	12 665 450	20 952 233
		<u>122 205 332</u>	<u>179 479 841</u>
Coûts de transactions		(37 447)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>238 045 368</u>	330 598 855
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,5 %			15 655 539
ACTIF NET – 100,0 %			<u>346 254 394</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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	344 058 839	–	344 058 839	99,4
	344 058 839	–	344 058 839	99,4

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 34 405 884 \$, ce qui représente 9,9 % de l'actif net (27 877 995 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 95,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,9 % au 31 décembre 2017). Si

les cours des titres visés 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 33 059 886 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Consommation discrétionnaire	24,7	26,2
Biens de consommation de base	3,9	4,5
Santé	15,1	14,9
Technologies de l'information	51,8	51,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Actions	330 598 855	–	–	330 598 855
	330 598 855	–	–	330 598 855

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	1 259 970 892	1 267 693 403
Instruments dérivés	1 350	–
Trésorerie	6 821 815	4 537 777
Souscriptions à recevoir	951 076	2 558 845
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 238 747	1 039 104
	<u>1 271 983 880</u>	<u>1 275 829 129</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	1 278	–
Achats de placements à payer	1 024 582	–
Rachats à payer	134 997	593 311
Charges à payer	79 194	–
	<u>1 240 051</u>	<u>593 311</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 270 743 829</u>	<u>1 275 235 818</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	187 768 430	189 340 069
Série F	1 471 102	1 411 869
Série I	1 081 504 297	1 084 483 880
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	13,56	13,41
Série F	13,71	13,62
Série I	13,97	13,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	33 222 410	25 513 432
Revenus d'intérêts à distribuer	30 786	131 706
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 469 010	32 126 330
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(25 651 848)	67 344 619
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	1 350	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 071 708	125 116 087
Prêt de titres (note 11)	92 434	110 343
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(610)	(118 183)
Autres revenus	–	1 020
Total des revenus (pertes), montant net	<u>21 163 532</u>	<u>125 109 267</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 322	6 052
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	448 502	404 327
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 302	7 204
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5 077 962	3 921 376
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	45 598	41 204
Coûts de transactions	280 266	304 387
Total des charges	<u>5 862 539</u>	<u>4 685 126</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 300 993	120 424 141
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	1 991 130	16 666 196
Série F	9 553	119 222
Série I	13 300 310	103 638 723
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	0,14	1,24
Série F	0,09	1,26
Série I	0,17	1,34
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	14 018 281	13 396 393
Série F	105 891	94 907
Série I	77 599 985	77 422 291

[†] 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 30 juin (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	1 991 130	16 666 196
Série F	9 553	119 222
Série I	13 300 310	103 638 723
	<u>15 300 993</u>	<u>120 424 141</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	24 018 564	20 475 637
Série F	185 958	112 465
Série I	35 436 406	23 188 900
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(27 581 333)	(16 984 019)
Série F	(136 278)	(210 710)
Série I	(51 716 299)	(67 775 681)
	<u>(19 792 982)</u>	<u>(41 193 408)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 571 639)	20 157 814
Série F	59 233	20 977
Série I	(2 979 583)	59 051 942
	<u>(4 491 989)</u>	<u>79 230 733</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	187 768 430	178 002 538
Série F	1 471 102	1 216 601
Série I	1 081 504 297	1 017 314 919
	<u>1 270 743 829</u>	<u>1 196 534 058</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	15 300 993	120 424 141
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(13 469 010)	(32 126 330)
(Gain) perte de change latente	(372)	81 351
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	25 651 848	(67 344 619)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(1 350)	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 160 773)	(717 076)
Achats de placements	(313 377 511)	(337 602 944)
Produit de la vente de placements	312 102 539	363 741 083
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(3 199 643)	(2 090 802)
Charges et autres montants à payer	80 472	76 795
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>20 927 193</u>	<u>44 441 599</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	61 248 697	43 274 010
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(79 892 224)	(84 813 223)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(18 643 527)</u>	<u>(41 539 213)</u>
Gain (perte) de change latent	372	(81 351)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 283 666	2 902 386
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>6 821 815</u>	<u>6 632 236</u>
Intérêts versés ¹⁾	2 302	7 204
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	30 786	131 035
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	22 784 033	18 784 848

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 99,2 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 6,5 %				Hong Kong (suite)			
Aristocrat Leisure Ltd.	519 933	10 329 622	15 604 865	China Shenhua Energy Co Ltd.	1 175 000	3 859 026	3 638 366
CSL Ltd.	34 880	6 558 872	6 554 281	CK Hutchison Holdings Ltd.	149 500	2 375 909	2 074 982
Dexus Property Group	286 446	2 812 348	2 714 867	Galaxy Entertainment Group Ltd.	615 000	4 450 165	6 207 853
Fortescue Metals Group Ltd.	1 712 331	10 256 560	7 301 295	Hang Seng Bank Ltd.	205 600	6 358 816	6 728 960
Harvey Norman Holdings Limited	987 877	4 103 768	3 187 763	Hengan International Group Co., Ltd.	345 000	4 235 954	4 339 000
Lend Lease Group	293 709	4 385 327	5 678 576	HKT Trust And HKT Ltd.	2 638 000	4 732 547	4 423 594
Macquarie Group Ltd.	162 187	11 634 129	19 593 403	Hongkong Electric Holdings Limited	745 500	8 359 846	6 853 514
Origin Energy Ltd.	584 558	4 292 100	5 730 979	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	504 500	3 680 557	2 400 900
Rio Tinto Limited	168 561	10 654 182	13 754 675	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	1 921 000	2 894 499	3 213 415
Santos Ltd.	442 000	2 636 973	2 707 995	WH Group Ltd.	7 249 500	7 710 429	7 708 066
		67 663 881	82 828 699			58 802 190	57 517 921
Autriche – 0,5 %				Israël – 0,3 %			
OMV AG	85 120	4 639 265	6 338 186	Bank Leumi le-Israel Ltd.	433 737	3 247 605	3 381 391
Belgique – 1,6 %				Italie – 0,9 %			
KBC Groep SA NV	136 684	11 714 407	13 848 928	Fiat Chrysler Automobiles NV	456 986	13 431 160	11 434 268
UCB SA	64 986	5 967 288	6 696 008	Japon – 26,3 %			
		17 681 695	20 544 936	Alfresa Holdings Corporation	92 100	2 571 041	2 843 472
Brésil – 0,2 %				Asahi Breweries, Ltd.	150 500	5 947 298	10 125 008
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	353 700	3 499 062	2 795 701	Asahi Glass Co., Ltd.	93 700	5 168 009	4 791 107
Danemark – 1,6 %				Astellas Pharma Inc.	149 100	3 043 839	2 986 509
Danske Bank A/S	429 889	17 637 791	17 661 664	Brother Industries, Ltd.	218 400	6 884 457	5 662 350
Novo Nordisk A/S, cat. B	40 567	2 277 024	2 463 034	Central Japan Railway Company	63 500	13 717 295	17 310 231
		19 914 815	20 124 698	Dai-ichi Life Holdings Inc.	132 200	3 115 573	3 091 688
Finlande – 2,1 %				Daiwa House Industry Co., Ltd.	149 900	6 563 409	6 710 494
Neste Oyj	58 768	4 978 929	6 039 609	Fuji Electric Holdings Co., Ltd.	1 151 000	6 272 942	11 505 456
Nokia Oyj	1 103 277	8 488 165	8 319 108	FUJIFILM Holdings Corporation	150 800	6 894 259	7 734 685
UPM-Kymmene Oyj	275 671	6 271 569	12 938 584	Hitachi Ltd.	1 981 000	18 872 764	18 346 865
		19 738 663	27 297 301	Honda Motor Co., Ltd.	165 300	5 998 246	6 372 761
France – 8,8 %				Hoya Corporation	273 800	17 210 049	20 444 983
Atos SE	22 534	2 187 966	4 036 123	Kajima Corporation	999 000	10 719 661	10 161 096
AXA SA	359 503	11 204 777	11 576 716	Kao Corporation	214 300	13 162 410	21 474 833
BNP Paribas	91 200	8 189 719	7 430 338	KDDI Corporation	402 000	12 031 177	14 450 675
Klépierre	263 605	15 740 852	13 032 762	Kirin Holdings Co., Ltd.	552 500	14 578 489	19 417 724
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	15 785	3 762 684	6 897 005	MEIJI Holdings Co., Ltd.	37 700	5 040 033	4 177 584
Renault SA	34 877	4 010 514	3 891 127	MINEBEA MITSUMI Inc.	89 600	2 584 378	1 984 926
Safran SA	144 100	11 340 989	22 976 407	Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	300 700	3 911 452	3 304 436
Sanofi	176 484	21 534 734	18 574 577	Mitsubishi Corporation	438 300	13 091 939	15 992 668
STMicroelectronics NV	158 146	4 591 682	4 618 825	Mitsubishi Electric Corporation	325 700	4 857 146	5 689 755
Thales SA	64 038	5 889 741	10 837 135	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	230 400	8 007 452	6 851 875
TOTAL SA	39 103	2 640 198	3 125 540	Nexon Co., Ltd.	366 700	7 090 371	6 993 250
Valeo SA	72 963	4 497 992	5 234 680	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	55 200	2 884 070	3 297 814
		95 591 848	112 231 235	Obayashi Corporation	449 500	6 543 288	6 143 778
Allemagne – 8,4 %				ORIX Corporation	453 200	7 281 460	9 410 743
Allianz SE	54 934	11 827 909	14 920 475	Shionogi & Co., Ltd.	234 100	11 488 606	15 795 345
Bayer AG	33 495	4 523 755	4 850 645	Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	82 900	4 166 125	4 403 260
Bayerische Motoren Werke AG	144 021	19 564 187	17 170 319	Sony Corporation	178 600	11 213 616	12 047 705
Continental AG	34 085	9 663 512	10 240 111	Sumitomo Chemical Co., Ltd.	1 288 000	8 902 323	9 583 870
Covestro AG	180 100	17 394 075	21 107 967	Sumitomo Corporation	526 400	10 374 324	11 358 710
Deutsche Lufthansa AG	154 597	5 170 190	4 886 543	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	199 200	3 398 743	5 539 299
Deutsche Telekom AG	156 548	3 640 365	3 193 380	Teijin Ltd.	162 300	3 736 462	3 910 296
Hochtief AG	36 765	6 103 439	8 731 284	Terumo Corporation	159 400	13 054 106	11 972 808
SAP SE	64 877	6 978 804	9 851 553	Tokyo Electron Ltd.	34 200	4 094 870	7 698 644
Siemens AG	47 375	8 498 836	8 228 944	Tosoh Corporation	203 200	5 402 566	4 134 396
United Internet AG	44 563	3 778 211	3 353 830			289 874 248	333 721 099
		97 143 283	106 535 051	Pays-Bas – 2,4 %			
Hong Kong – 4,5 %				ABN AMRO Group NV	328 436	10 374 394	11 172 906
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	822 500	4 980 106	5 071 539	ArcelorMittal	59 810	2 508 680	2 295 787
Cheung Kong Property Holdings Ltd	467 500	5 164 336	4 857 732	ING Groep NV	151 799	3 425 194	2 863 064
				Koninklijke Ahold Delhaize NV	268 033	6 729 343	8 428 592

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Pays-Bas (suite)				États-Unis – 4,0 %			
Randstand Holding NV	78 162	6 047 196	6 029 521	Check Point Software Technologies Ltd.	97 083	12 678 091	12 472 141
		29 084 807	30 789 870	ICON PLC	30 440	3 652 391	5 305 802
Norvège – 1,2 %				iShares MSCI EAFE ETF	206 694	18 668 637	18 205 404
DnB NOR ASA	199 500	5 101 423	5 113 112	Nomad Foods Ltd.	160 590	4 016 131	4 053 084
Equinor ASA	291 515	8 643 079	10 137 708	Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	27 064	5 501 266	4 117 940
		13 744 502	15 250 820	Ternium S.A., CAAE	141 859	4 102 414	6 496 476
Singapour – 0,9 %						48 618 930	50 650 847
Genting Singapore PLC	2 599 700	2 720 289	3 070 945	Coûts de transactions		(523 441)	
United Overseas Bank Ltd.	321 800	8 481 704	8 334 510	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 121 862 072	1 259 970 892
		11 201 993	11 405 455	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			10 772 937
Corée du Sud – 1,8 %				ACTIF NET – 100,0 %			1 270 743 829
KB Financial Group Inc.	156 968	7 851 237	9 776 302				
Samsung Electronics Co., Ltd.	156 804	6 326 918	8 617 072				
SK Telecom Co., Ltd.	15 070	4 374 765	4 153 095				
		18 552 920	22 546 469				
Espagne – 3,2 %							
Aena S.A.	49 846	8 369 890	11 884 888				
Red Eléctrica Corporation S.A.	345 720	9 166 217	9 245 356				
Repsol S.A.	751 881	15 563 263	19 298 713				
		33 099 370	40 428 957				
Suède – 1,5 %							
Atlas Copco AB, série A	171 260	5 812 366	6 526 107				
Volvo AB, cat. B	589 308	14 361 682	12 341 442				
		20 174 048	18 867 549				
Suisse – 6,3 %							
Adecco SA	36 783	3 485 679	2 856 573				
Nestlé S.A.	132 661	12 890 607	13 500 454				
Novartis AG	119 644	12 587 570	11 912 756				
Partners Group Holding AG	9 987	5 560 859	9 629 653				
Roche Holdings AG	70 609	20 531 418	20 653 311				
Swiss Life Holding AG	28 714	7 769 307	13 128 468				
Swisscom AG	14 300	8 704 765	8 403 389				
		71 530 205	80 084 604				
Thaïlande – 0,2 %							
Thai Oil PCL	784 800	3 183 839	2 428 379				
Royaume-Uni – 16,0 %							
3i Group PLC	1 358 881	12 972 138	21 218 110				
Barclays PLC	1 437 793	5 423 890	4 711 888				
Berkeley Group Holdings	35 730	2 616 317	2 345 254				
Carnival PLC	170 796	12 510 342	12 840 149				
Diageo PLC	206 600	8 457 640	9 746 561				
GlaxoSmithKline PLC	290 075	7 930 884	7 691 653				
Glencore PLC	673 859	2 901 549	4 198 889				
HSBC Holdings PLC	518 688	6 124 359	6 391 966				
Intertek Group PLC	34 325	2 156 115	3 402 163				
ITV PLC	1 796 021	4 557 839	5 418 508				
Legal & General Group PLC	883 110	3 952 813	4 073 217				
Lloyds Banking Group PLC	21 004 533	24 199 057	22 965 522				
Persimmon PLC	274 267	9 225 403	12 046 520				
RELX PLC	342 983	7 560 529	9 650 227				
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	374 580	17 448 200	17 608 581				
Smith & Nephew PLC	261 148	6 252 145	6 311 731				
Taylor Wimpey PLC	1 182 082	3 581 112	3 667 146				
Tesco PLC	2 304 628	7 243 050	10 258 848				
TUI AG	157 160	3 048 261	4 530 690				
Unilever PLC	302 080	17 137 777	21 961 352				
WPP Group PLC	567 108	16 667 764	11 728 481				
		181 967 184	202 767 456				

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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	356 467 118	–	356 467 118	28,1
Yen japonais	334 150 170	–	334 150 170	26,3
Livre sterling	204 746 825	–	204 746 825	16,1
Dollar australien	83 480 748	–	83 480 748	6,6
Franc suisse	80 084 606	–	80 084 606	6,3
Dollar de Hong Kong	57 828 866	–	57 828 866	4,6
Dollar américain	50 651 123	–	50 651 123	4,0
Won sud-coréen	22 546 470	–	22 546 470	1,8
Couronne danoise	20 124 697	–	20 124 697	1,6
Couronne suédoise	19 038 495	–	19 038 495	1,5
Couronne norvégienne	15 250 821	–	15 250 821	1,2
Dollar de Singapour	11 405 452	–	11 405 452	0,9
Shekel israélien	3 381 391	–	3 381 391	0,3
Real brésilien	2 795 701	–	2 795 701	0,2
Baht thaïlandais	2 428 379	–	2 428 379	0,2
	1 264 380 862	–	1 264 380 862	99,7

Devise	31 décembre 2017			
	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 126 438 086 \$, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (126 889 545 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 99,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 125 997 089 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Australie	6,5	5,9
Autriche	0,5	0,5
Belgique	1,6	1,7
Bésil	0,2	0,5
Danemark	1,6	2,8
Finlande	2,1	1,4
France	8,8	9,4
Allemagne	8,4	8,7
Hong Kong	4,5	3,4
Israël	0,3	–
Italie	0,9	2,3
Japon	26,3	24,5
Pays-Bas	2,4	2,4
Norvège	1,2	0,3
Singapour	0,9	0,3
Corée du Sud	1,8	2,0
Espagne	3,2	3,2
Suède	1,5	1,6
Suisse	6,3	6,2
Thaïlande	0,2	–
Royaume-Uni	16,0	17,3
États-Unis	4,0	5,0

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	32 445 443	1 209 320 045	–	1 241 765 488
Fonds sous-jacents	18 205 404	–	–	18 205 404
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 350	–	1 350
	50 650 847	1 209 321 395	–	1 259 972 242

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	38 280 946	1 203 033 846	–	1 241 314 792
Fonds sous-jacents	26 018 338	–	–	26 018 338
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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI EAFE ETF	18 205 404	0,0
	18 205 404	–

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le 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)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	73 106 052	74 656 701
Instruments dérivés	886	78
Trésorerie	511 573	882 864
Montant à recevoir pour la vente de titres	362 941	15 756
Souscriptions à recevoir	84 241	620 442
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	119 700	76 584
	<u>74 185 393</u>	<u>76 252 425</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	516	–
Achats de placements à payer	166 367	81 092
Rachats à payer	33 571	40 170
Charges à payer	33 785	–
	<u>234 239</u>	<u>121 262</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>73 951 154</u>	<u>76 131 163</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	72 237 283	74 114 867
Série F	581 417	586 403
Série I	1 132 454	1 429 893
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	36,22	34,80
Série F	36,49	35,40
Série I	36,83	35,54

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	1 113 459	1 043 677
Revenus d'intérêts à distribuer	2 144	2 773
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 853 505	2 011 489
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 522 728)	5 995 142
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	808	38
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>3 447 188</u>	<u>9 053 119</u>
Prêt de titres (note 11)	152	684
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(18 175)	(1 160)
Autres revenus	–	257
Total des revenus (pertes), montant net	<u>3 429 165</u>	<u>9 052 900</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 020	3 413
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	182 430	156 337
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 006	123
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	166 204	161 221
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	16 885	14 939
Coûts de transactions	48 967	32 639
Total des charges	<u>419 099</u>	<u>369 248</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>3 010 066</u>	<u>8 683 652</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 941 880	8 353 685
Série F	19 025	88 886
Série I	49 161	241 081
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	1,45	4,00
Série F	1,14	3,89
Série I	1,45	4,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 026 932	2 090 681
Série F	16 722	22 877
Série I	34 003	56 801

† 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 30 juin (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	2 941 880	8 353 685
Série F	19 025	88 886
Série I	49 161	241 081
	<u>3 010 066</u>	<u>8 683 652</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	9 602 097	6 974 903
Série F	114 625	35 914
Série I	3 500	5 350
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(14 421 561)	(6 518 548)
Série F	(138 636)	(62 972)
Série I	(350 100)	(407 289)
	<u>(5 190 075)</u>	<u>27 358</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(1 877 584)	8 810 040
Série F	(4 986)	61 828
Série I	(297 439)	(160 858)
	<u>(2 180 009)</u>	<u>8 711 010</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	72 237 283	65 556 716
Série F	581 417	720 204
Série I	1 132 454	1 603 853
	<u>73 951 154</u>	<u>67 880 773</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	3 010 066	8 683 652
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 853 505)	(2 011 489)
(Gain) perte de change latente	(1 057)	5 161
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 522 728	(5 995 142)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(808)	(38)
Achats de placements	(25 518 223)	(17 119 648)
Produit de la vente de placements	29 137 739	16 485 500
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(43 116)	(36 469)
Charges et autres montants à payer	34 301	30 895
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>4 288 125</u>	<u>42 422</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 256 423	6 976 895
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 916 896)	(6 751 600)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(73)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(4 660 473)</u>	<u>225 222</u>
Gain (perte) de change latent	1 057	(5 161)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(372 348)	267 644
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	882 864	466 477
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>511 573</u>	<u>728 960</u>
Intérêts versés ¹⁾	1 006	123
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 144	2 779
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	904 140	845 613

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,8 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 4,7 %				France (suite)			
Beach Energy Limited	421 369	260 920	724 412	Trigano SA	929	223 689	216 862
Charter Hall Group	87 374	426 094	555 929	UBISOFT Entertainment	1 663	227 398	239 161
CSR Ltd.	87 253	327 883	390 682	Worldline SA	3 192	175 860	237 533
Downer EDI Ltd.	42 710	282 824	282 572			4 693 268	6 820 195
Metcash Ltd	103 470	304 800	263 557				
Mineral Resources Ltd.	14 269	90 639	221 608	Allemagne – 6,8 %			
OZ Minerals Ltd.	25 152	131 184	230 335	Aareal Bank AG	3 996	189 460	230 910
Pendal Group Ltd.	24 709	284 420	239 174	Alstria Office Real Estate Investment Trust AG	13 654	254 008	269 653
Seven Group Holdings Ltd.	17 621	191 375	327 874	Bechtle AG	3 066	220 559	310 915
Star Entertainment Group Ltd., The	49 256	277 299	237 028	Carl Zeiss Meditec AG	4 791	294 864	429 119
		2 577 438	3 473 171	Duerr AG	5 356	189 998	326 979
				Gerresheimer AG	2 320	240 711	247 331
Belgique – 0,6 %				Kloeckner & Co SE	18 670	282 719	258 629
Warehouses De Pauw SCA	2 489	277 573	413 454	MTU Aero Engines AG	1 599	269 413	403 673
				Rheinmetall AG	1 960	270 152	284 495
Canada – 8,1 %				SAF-Holland SA	12 644	190 873	249 800
Air Canada	10 073	111 922	214 051	Stabilus SA	5 002	263 731	591 582
BRP Inc.	6 338	207 714	401 702	TAG Immobilien AG	19 498	350 411	563 807
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	7 232	163 188	308 300	Wirecard AG	4 034	322 744	853 507
Banque canadienne de l'Ouest	7 285	274 044	252 425			3 339 643	5 020 400
Capital Power Corporation	10 808	268 302	272 686				
Enerflex Ltd.	14 261	232 959	201 651	Hong Kong – 1,9 %			
Gran Tierra Energy, Inc.	80 826	295 692	367 758	Luk Fook Holdings International Ltd.	65 000	349 147	352 985
HudBay Minerals, Inc.	25 842	266 255	189 422	Melco International Development Ltd.	89 000	339 606	359 756
IAMGOLD Corporation	59 977	384 719	459 424	Nexteer Automotive Group Ltd.	102 000	188 214	197 148
Interfor Corporation	12 806	203 671	323 352	Tongda Group Holdings Ltd.	760 000	169 876	202 275
Maxar Technologies Ltd.	3 652	275 364	241 032	Towngas China Co., Ltd.	203 000	214 104	258 752
New Flyer Industries Inc.	4 118	227 896	201 947			1 260 947	1 370 916
Parex Resources Inc.	24 276	275 805	602 530				
Premium Brands Holdings Corporation	3 708	249 687	420 042	Irlande – 0,4 %			
Sleep Country Canada Holdings Inc.	6 371	219 665	207 503	Dalata Hotel Group PLC	25 486	222 996	272 804
Tamarack Valley Energy Ltd.	99 936	282 043	460 705				
TFI International Inc.	8 797	297 396	356 718	Italie – 3,7 %			
Tricon Capital Group Inc.	23 386	225 713	257 948	A2A SpA	164 191	243 012	374 141
Groupe WSP Global Inc.	3 689	191 363	255 353	Amplifon SpA	29 714	272 111	808 410
		4 653 398	5 994 549	Banca Generali SpA	4 757	209 887	155 329
				Brembo SpA	37 546	243 058	667 218
				DiaSorin SpA	1 947	227 097	291 717
				Infrastrutture Wireless Italiane SpA	44 109	318 865	446 016
						1 514 030	2 742 831
Danemark – 2,2 %							
Dfds A/S	4 359	350 254	365 617	Japon – 22,2 %			
GN Store Nord A/S	8 100	247 354	485 004	Aiful Corporation	56 200	237 308	230 519
Jyske Bank A/S	3 191	206 077	229 941	Asahi Intecc Co., Ltd.	6 600	186 742	327 598
Royal Unibrew A/S	5 393	371 316	564 821	CKD Corporation	18 600	281 122	401 169
		1 175 001	1 645 383	Daifuku Co., Ltd.	4 100	108 909	235 652
				Daikyonishikawa Corporation	13 200	238 572	254 071
Finlande – 1,6 %				Dainippon Screen Manufacturing Co., Ltd.	2 300	255 983	212 440
Cramo Oyj, cat. B	11 955	320 724	365 078	DCM Holdings Co., Ltd.	15 100	146 742	185 498
DNA Oyj	9 248	251 189	290 793	Denka Co., Ltd.	6 100	208 246	266 977
Metsa Board Oyj	16 971	241 942	252 155	Doutor Nichires Holdings Co., Ltd.	10 300	210 687	268 892
Valmet Oyj	12 010	207 255	304 125	Dowa Holdings Co., Ltd.	2 000	105 209	80 958
		1 021 110	1 212 151	Fuji Oil Holdings Inc.	8 600	315 971	405 958
				Horiba Ltd.	3 600	271 680	330 703
France – 9,2 %				IT Holdings Corporation	9 200	324 619	556 226
Alten SA	3 613	312 592	489 327	Japan Hotel REIT Investment Corporation	248	254 993	244 330
Arkema SA	4 228	512 175	656 646	JCR Pharmaceuticals Co., Ltd.	4 000	237 582	319 091
Eiffage SA	4 477	473 657	639 687	Kanamoto Co., Ltd.	6 600	250 533	274 168
Euronext NV	6 401	302 622	533 954	Keihin Corporation	8 600	225 820	229 121
Faurecia	4 221	309 652	394 807	Kenedix Office Investment Corporation	29	226 764	237 081
Ipsen SA	3 893	340 744	801 998	Maeda Corporation	18 800	198 690	283 493
Nexity SA	5 966	336 173	495 196	Makino Milling Machine Co., Ltd.	18 000	230 557	183 740
Rubis SCA	3 398	315 628	278 715	Matsumotokiyo Holdings Co., Ltd.	7 200	230 613	424 755
SCOR SE	4 373	213 978	213 220	NET One Systems Co., Ltd.	21 700	300 628	489 995
SEB SA	1 019	174 835	233 555	Nippon Accommodations Fund Inc.	43	212 410	257 205
SOITEC	2 482	295 675	274 073	Nippon Suisan Kaisha Ltd.	37 200	271 220	240 899
Teleperformance	4 089	292 314	949 305				
Télévision Française 1	11 998	186 276	166 156				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Japon (suite)				Espagne (suite)			
North Pacific Bank Ltd.	64 700	254 802	284 508	Merlin Properties Socimi S.A.	13 256	192 800	253 089
OKUMA Corporation	3 500	263 408	242 826	Unicaja Banco S.A.	97 318	231 239	217 720
Open House Co., Ltd.	6 400	249 400	496 664			847 643	965 350
Outsourcing Inc.	12 200	122 780	296 958				
PALTAC CORPORATION	8 000	340 154	605 191	Suède – 3,0 %			
Penta-Ocean Construction Co Ltd.	36 100	271 115	317 546	Ahlsell AB	27 019	217 018	209 470
Rengo Co., Ltd.	13 100	152 142	151 516	Dometic Group AB	28 791	324 757	371 562
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	7 600	269 641	320 567	NetEnt AB	29 609	216 436	207 464
Round One Corporation	17 500	185 266	361 491	Peab AB	20 114	223 489	199 045
Ryobi Limited	6 800	179 927	293 764	Resurs Holding AB	26 217	233 828	221 576
Sankyu Inc.	3 700	230 681	255 045	SSAB Svenskt Staal AB, série B	67 969	355 133	336 399
Sanwa Shutter Corporation	24 300	183 509	337 985	Swedish Orphan Biovitrum AB	9 605	210 676	275 220
Seino Transportation Co., Ltd.	19 000	233 063	442 251	Wihlborgs Fastigheter AB	28 077	322 476	426 792
Shiga Bank, Ltd., The	51 000	346 154	342 958			2 103 813	2 247 528
Ship Healthcare Holdings Inc.	5 800	209 294	287 458				
Showa Denko KK	6 500	277 153	378 926	Suisse – 5,2 %			
Starts Corporation Inc.	7 800	229 370	249 817	Duffry AG	1 641	304 876	274 959
Sumitomo Bakelite Co Ltd.	35 000	266 104	443 038	GAM Holding AG	13 625	281 920	247 397
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	16 000	185 707	317 699	Georg Fischer AG	447	420 046	753 013
Taiyo Yuden Co., Ltd.	13 700	293 578	502 074	Helvetia Holding AG	248	118 974	186 298
Takasago Thermal Engineering Co., Ltd.	12 200	273 061	297 619	Julius Baer Group Ltd.	5 564	366 321	429 679
Toda Corporation	25 000	191 019	285 731	Logitech International SA	13 401	247 004	775 595
Tokyo Seimitsu Co., Ltd.	6 600	156 815	286 575	Straumann Holding AG	357	192 167	357 242
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	29 000	279 343	338 236	Swiss Life Holding AG	1 321	210 723	603 981
Tsubaki Nakashima Co., Ltd.	6 200	215 933	191 515	VAT Group AG	1 152	218 443	202 418
UT Group Co., Ltd.	9 700	215 372	476 585			2 360 474	3 830 582
Yamato Kogyo Co., Ltd.	5 300	233 275	210 431	Thaïlande – 0,3 %			
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	7 500	384 466	445 842	TES Co., Ltd.	8 355	201 304	230 828
		12 224 132	16 401 355	Royaume-Uni – 17,3 %			
Pays-Bas – 1,9 %				Hays PLC	113 139	314 454	366 072
AMG Advanced Metallurgical Group NV	5 211	206 230	383 544	Ashmore Group PLC	42 378	308 465	274 091
ASM International NV	2 696	225 911	195 337	Auto Trader Group PLC	35 785	250 634	264 307
ASR Nederland NV	6 311	209 351	337 859	B&M European Value Retail SA	43 411	299 042	304 200
BE Semiconductor Industries NV	7 354	169 581	260 427	Beazley PLC	27 835	132 747	282 877
TKH Group NV	3 116	135 897	259 945	Bellway PLC	5 388	272 221	280 653
		946 970	1 437 112	Cairn Energy PLC	71 059	288 535	307 981
Nouvelle-Zélande – 0,7 %				Cineworld Group PLC	65 476	333 166	301 542
Summerset Group Holdings Ltd.	72 551	287 866	493 772	Clinigen Group PLC	24 148	309 498	383 811
Singapour – 1,1 %				Coca-Cola HBC AG	12 627	567 808	554 252
Frasers Logistics & Industrial Trust	317 200	329 925	321 807	Computacenter PLC	14 466	249 571	362 479
Mapletree Industrial Trust	182 678	295 894	339 951	Costain Group PLC	27 644	173 716	210 938
Venture Corporation Ltd.	10 900	171 209	186 824	Dechra Pharmaceuticals PLC	5 118	248 242	246 722
		797 028	848 582	DS Smith PLC	24 902	120 692	225 011
Corée du Sud – 4,4 %				Electrocomponents PLC	32 301	184 369	424 574
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corporation	1 669	257 298	197 840	Entertainment One Ltd.	59 949	304 263	382 357
DuzonBizon Co., Ltd.	5 960	183 131	435 764	Grafton Group PLC	18 247	223 114	251 712
GS Home Shopping Inc.	1 131	271 093	240 178	Hunting PLC	21 266	237 143	285 709
KIWOOM Securities Co., Ltd.	3 841	267 373	491 037	Ibstock PLC	46 915	202 557	243 404
Korea United Pharm Inc.	6 278	216 000	191 253	IG Group Holdings PLC	20 372	298 204	304 202
LS Industrial Systems Co., Ltd.	4 031	268 996	335 150	Indivior PLC	30 191	241 481	198 954
Maeil Dairies Co., Ltd.	141	14 772	14 840	Intermediate Capital Group PLC	20 745	306 758	395 939
Poongsan Corporation	5 088	183 467	204 338	JD Sports Fashion PLC	63 025	328 564	481 482
SFA Engineering Corporation	6 386	220 243	246 782	Just Group PLC	85 816	222 234	200 888
SillaJen Inc.	1 848	231 383	159 662	Keller Group PLC	15 630	230 572	274 771
SKC Co., Ltd.	5 998	244 179	305 272	LondonMetric Property PLC	88 158	279 407	282 183
SL Corporation	9 331	206 979	199 598	National Express Group PLC	48 969	281 853	340 902
Soulbrain Co., Ltd.	2 714	233 085	198 214	Northgate PLC	27 332	259 550	192 782
		2 797 999	3 219 928	Redrow PLC	29 472	263 599	272 361
Espagne – 1,3 %				RPC Group PLC	14 111	208 986	183 060
Bankinter S.A.	19 146	174 643	244 793	Safestore Holdings PLC	41 076	280 877	391 252
Melia Hotels International S.A.	13 870	248 961	249 748	Spectris PLC	6 129	300 686	276 939
				Stock Spirits Group PLC	46 559	247 833	183 893
				Synthomer PLC	49 950	366 125	454 495

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Tate & Lyle PLC	37 324	455 574	418 336
Unite Group PLC	23 629	202 491	352 798
United Drug PLC	33 495	249 994	479 428
Vesuvius PLC	31 811	300 448	329 855
Virgin Money Holdings UK PLC	44 379	214 466	282 360
Wizz Air Holdings PLC	8 960	350 600	558 686
		<u>10 910 539</u>	<u>12 808 258</u>
États-Unis – 2,2 %			
Canada Goose Holdings Inc.	8 038	209 152	622 138
Nomad Foods Ltd.	9 771	243 540	246 607
SodaStream International Ltd.	2 492	215 473	279 569
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	9 014	520 666	508 589
		<u>1 188 831</u>	<u>1 656 903</u>
Coûts de transactions		<u>(53 973)</u>	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>55 348 030</u>	73 106 052
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %			<u>845 102</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>73 951 154</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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	18 890 822	–	18 890 822	25,5
Yen japonais	16 459 101	–	16 459 101	22,3
Livre sterling	12 871 428	–	12 871 428	17,4
Franc suisse	3 830 580	–	3 830 580	5,2
Dollar australien	3 499 789	–	3 499 789	4,7
Won sud-coréen	3 489 804	–	3 489 804	4,7
Couronne suédoise	2 247 529	–	2 247 529	3,0
Dollar américain	1 662 658	–	1 662 658	2,2
Couronne danoise	1 645 382	–	1 645 382	2,2
Dollar de Hong Kong	1 375 666	–	1 375 666	1,9
Dollar de Singapour	852 595	–	852 595	1,2
Dollar néo-zélandais	493 772	–	493 772	0,7
	67 319 126	–	67 319 126	91,0

Devise	31 décembre 2017			
	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 6 731 913 \$, ce qui

représente 9,1 % de l'actif net (6 907 091 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 98,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,2 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 7 310 605 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	7 345 281	65 252 182	–	72 597 463
Fonds sous-jacents	508 589	–	–	508 589
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	886	–	886
	7 853 870	65 253 068	–	73 106 938

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	6 442 453	67 650 399	–	74 092 852
Fonds sous-jacents	563 849	–	–	563 849
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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	508 589	0,0
	508 589	–

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le 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)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 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	318 264 172	304 702 867
Instruments dérivés	30 756	–
Trésorerie	7 738 505	7 707 569
Montant à recevoir pour la vente de titres	18 538 133	–
Souscriptions à recevoir	1 127 686	627 512
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 487 277	221 606
	<u>347 186 529</u>	<u>313 259 554</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	12 172	–
Achats de placements à payer	16 536 602	–
Rachats à payer	41 556	48 034
Charges à payer	35 686	–
Provision pour positions fiscales incertaines	646 361	–
	<u>17 272 377</u>	<u>48 034</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>329 914 152</u>	<u>313 211 520</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	97 324 314	75 320 432
Série I	211 985 545	221 056 564
Série M	<u>20 604 293</u>	<u>16 834 524</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	11,40	11,61
Série I	11,57	11,77
Série M	<u>11,38</u>	<u>11,62</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	5 388 043	6 340 261
Revenus d'intérêts à distribuer	47 407	58 550
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 235 189	5 987 637
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(22 909 494)	29 839 035
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	30 756	6 805
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>(4 208 099)</u>	<u>42 232 288</u>
Prêt de titres (note 11)	6 724	4 434
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(207 717)	(101 226)
Autres revenus	137	294
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(4 408 955)</u>	<u>42 135 790</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	64 708	49 701
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	190 197	150 728
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 358	1 409
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 278 586	584 254
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 544	19 541
Coûts de transactions	289 816	184 628
Total des charges	<u>1 852 796</u>	<u>990 837</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(6 261 751)</u>	<u>41 144 953</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	(2 398 159)	9 919 925
Série I	(3 286 451)	29 171 231
Série M	<u>(577 141)</u>	<u>2 053 797</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	(0,32)	1,53
Série I	(0,18)	1,57
Série M	<u>(0,37)</u>	<u>1,49</u>
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 596 877	6 463 484
Série I	18 153 547	18 634 947
Série M	<u>1 544 769</u>	<u>1 379 659</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 30 juin (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	(2 398 159)	9 919 925
Série I	(3 286 451)	29 171 231
Série M	(577 141)	2 053 797
	<u>(6 261 751)</u>	<u>41 144 953</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	31 998 648	8 016 081
Série I	10 830 032	3 801 449
Série M	6 766 693	3 398 792
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(7 596 607)	(6 989 045)
Série I	(16 614 600)	(7 186 800)
Série M	(2 419 783)	(2 805 365)
	<u>22 964 383</u>	<u>(1 764 888)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	22 003 882	10 946 961
Série I	(9 071 019)	25 785 880
Série M	3 769 769	2 647 224
	<u>16 702 632</u>	<u>39 380 065</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	97 324 314	69 704 499
Série I	211 985 545	201 587 485
Série M	20 604 293	15 266 117
	<u>329 914 152</u>	<u>286 558 101</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	(6 261 751)	41 144 953
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(13 235 189)	(5 987 637)
(Gain) perte de change latente	23	62 598
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	22 909 494	(29 839 035)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les passifs financiers dérivés et non dérivés	(30 756)	(6 805)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(1 355 849)
Achats de placements	(145 481 090)	(89 998 036)
Produit de la vente de placements	120 243 950	82 186 149
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 265 671)	(1 125 840)
Charges et autres montants à payer	47 858	38 435
Provision pour positions fiscales incertaines	646 361	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(22 426 771)</u>	<u>(4 881 067)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 095 198	15 021 802
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 637 468)	(16 774 527)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(132)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>22 457 730</u>	<u>(1 752 857)</u>
Gain (perte) de change latente	(23)	(62 598)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	30 959	(6 633 924)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	<u>7 707 569</u>	<u>10 862 919</u>
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>7 738 505</u>	<u>4 166 397</u>
Intérêts versés ¹⁾	4 358	1 409
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	47 407	59 957
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 843 786	3 272 911

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 96,6 %				ACTIONS (suite)			
Brésil – 3,9 %				Mexique – 1,8 %			
Banco Santander Brasil S.A.	175 600	2 149 251	1 746 137	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., série O	451 131	3 387 570	3 497 278
Itausa – Investimentos Itau S.A., priv	922 900	3 456 031	2 875 302	Walmart Inc., de Mexico S.A.B. de C.V.	679 824	2 113 897	2 357 100
MRV Engenharia e Participacoes S.A.	357 200	1 736 156	1 459 567			5 501 467	5 854 378
Sul America S.A.	216 900	1 826 905	1 345 618				
TIM Participacoes S.A.	384 000	2 111 436	1 717 643	Pologne – 0,6 %			
Vale S.A., CAAE, priv	215 870	3 049 522	3 633 060	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	142 736	2 470 749	1 844 488
		14 329 301	12 777 327	Russie – 0,4 %			
Hong Kong – 21,3 %				Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel, CAAE	51 769	1 018 934	1 216 168
Agile Property Holdings Ltd.	1 332 000	1 934 641	2 983 727	Afrique du Sud – 4,9 %			
Agricultural Bank of China Ltd.	4 530 000	2 789 476	2 766 803	Clicks Group Ltd.	109 238	2 355 394	2 055 371
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	439 500	2 277 728	3 283 260	Growthpoint Properties Ltd.	948 466	2 395 240	2 427 435
Bank of China Ltd., cat. H	3 744 000	2 567 551	2 426 170	Naspers Limited, actions N	23 523	7 202 101	7 839 203
China CITIC Bank Corporation Limited	2 917 000	2 775 187	2 385 032	Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	619 505	2 377 817	2 224 090
China Construction Bank Corporation, cat. H	3 917 494	3 707 971	4 724 144	Sappi Ltd.	187 583	1 829 012	1 641 504
China Huarong Asset Management Co., Ltd.	3 615 000	2 076 488	1 372 459			16 159 564	16 187 603
China Longyuan Power Group Corporation Ltd., cat. H	1 941 000	2 383 728	2 047 437	Corée du Sud – 14,8 %			
China Mobile Limited	201 500	2 953 698	2 350 440	Daelim Industrial Co., Ltd.	22 200	2 253 082	2 004 151
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	276 200	1 515 978	1 395 051	Dongbu Insurance Co., Ltd.	19 624	1 320 436	1 366 900
China Petroleum & Chemical Corporation	2 618 000	3 172 927	3 090 433	Doosan Infracore Co., Ltd.	164 137	1 559 133	1 865 741
China Shenhua Energy Co Ltd.	820 000	2 530 768	2 539 115	DuzonBizon Co., Ltd.	29 122	1 813 258	2 129 246
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co., Ltd.	203 605	220 878	231 150	Hanwha Life Insurance Co., Ltd.	197 684	1 650 234	1 234 311
CITIC Ltd.	1 096 000	2 270 930	2 020 502	Hotel Shilla Co., Ltd.	17 288	2 501 293	2 518 042
CNOOC Ltd.	2 322 000	3 748 456	5 231 831	Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	33 708	1 462 490	1 340 402
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1 104 000	2 021 455	4 364 123	Industrial Bank of Korea	118 663	1 937 822	2 155 749
Hengan International Group Co., Ltd.	208 000	2 073 771	2 615 977	KB Financial Group Inc.	40 170	2 204 835	2 501 873
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., cat. H	3 389 392	2 994 319	3 311 208	LG Electronics Inc.	24 825	1 933 150	2 425 738
Shimao Property Holdings Ltd.	631 500	2 164 635	2 168 766	LG Uplus Corporation	106 293	1 351 714	1 757 764
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	1 992 000	1 355 860	1 581 498	POSCO	8 760	2 993 286	3 406 165
Tencent Holdings Limited	265 100	6 660 314	17 361 258	Samsung Electronics Co., Ltd.	270 999	9 459 410	14 892 591
		54 196 759	70 250 384	Shinsegae Co., Ltd.	4 916	1 719 094	2 327 532
Hongrie – 0,9 %				SK Hynix Inc.	47 041	4 447 428	4 745 644
OTP Bank PLC	65 753	2 187 657	3 129 528	SK Telecom Co., Ltd.	7 312	2 215 181	2 015 092
						40 821 846	48 686 941
Inde – 10,9 %				Taiwan – 12,9 %			
Bharat Forge Ltd.	134 970	2 003 125	1 587 768	Catcher Technology Co., Ltd.	192 000	2 575 670	2 823 742
Devan Housing Finance Corporation Ltd.	190 557	2 256 328	2 327 731	Cathay Financial Holding Co., Ltd.	1 050 000	2 389 804	2 437 450
Eicher Motors Ltd.	3 485	1 918 813	1 912 898	CTBC Financial Holding Co., Ltd.	2 348 000	2 227 869	2 224 402
Hindalco Industries Ltd.	588 808	2 725 560	2 602 146	Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	527 000	1 591 782	1 793 198
Hindustan Petroleum Corporation Ltd.	277 958	1 609 059	1 383 808	Formosa Chemicals & Fibre Corporation	488 000	2 364 757	2 558 014
Hindustan Unilever Ltd.	93 453	2 163 763	2 945 586	Gigabyte Technology Co., Ltd.	761 000	1 684 641	2 215 632
Housing Development Finance Corporation Ltd.	158 896	5 874 792	5 822 274	Nan Ya Plastics Corporation	613 000	1 940 872	2 306 363
JSW Steel Ltd.	424 216	2 389 768	2 659 994	Nanya Technology Corporation	847 000	2 109 208	3 037 227
Jubilant Foodworks Ltd.	107 501	2 031 138	2 861 038	President Chain Store Corporation	136 000	2 035 298	2 027 402
Mahindra & Mahindra Ltd.	176 734	2 436 915	3 041 071	Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	5 022 000	2 313 756	2 545 317
Maruti Suzuki India Ltd.	23 202	3 062 586	3 931 704	Synnex Technology International Corporation	949 000	1 814 793	1 886 962
NIIT Technologies Ltd.	103 777	1 676 430	2 187 586	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	1 011 818	5 410 626	9 480 366
Tech Mahindra Ltd.	204 026	2 386 091	2 567 503	Tripod Technology Corporation	361 000	1 597 406	1 305 743
		32 534 368	35 831 107	Unimicron Technology Corporation	2 102 000	1 821 590	1 477 605
Indonésie – 1,2 %				Uni-President Enterprises Corporation	883 000	2 344 389	2 948 978
Bank Mandiri Persero Tbk PT	3 168 600	2 066 122	1 981 306	Wistron Corporation	1 684 051	1 406 807	1 644 781
United Tractors Tbk PT	701 500	2 392 633	2 030 550			35 629 268	42 713 182
		4 458 755	4 011 856	Thaïlande – 3,9 %			
Malaisie – 3,6 %				Advanced Info Service PCL	328 700	2 478 542	2 423 325
Genting Bhd	615 300	1 696 941	1 683 986	Bangkok Dusit Medical Services PCL	2 441 700	2 296 266	2 429 341
Malayan Banking Bhd	734 700	2 530 775	2 152 451	Beauty Community PCL	3 813 100	1 492 941	1 851 304
Public Bank Bhd	357 900	2 357 653	2 721 227	IRPC PCL	5 569 500	1 635 451	1 285 471
Tenaga Nasional Berhad	710 100	3 244 541	3 386 550	PTT Exploration & Production PCL	629 800	2 909 062	3 519 491
Top Glove Corporation Bhd	509 600	1 992 991	2 009 379	Thanachart Capital PCL	731 500	1 598 865	1 359 623
		11 822 901	11 953 593			12 411 127	12 868 555

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable (\$)	Valeur
ACTIONS (suite)			
Turquie – 2,5 %			
BIM Birlesik Magazalar AS	68 422	1 688 210	1 315 416
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Erdemir)	906 900	1 923 988	2 646 262
Tekfen Holding AS	290 931	1 761 819	1 444 501
Türkiye Garanti Bankasi AS	491 065	1 634 681	1 174 722
Yapi ve Kredi Bankasi AS	2 239 189	2 588 388	1 584 996
		<u>9 597 086</u>	<u>8 165 897</u>
Royaume-Uni – 0,5 %			
Severstal PAO	77 422	1 444 530	1 487 367
États-Unis – 12,5 %			
58.com Inc.	34 150	3 691 867	3 114 345
Alibaba Group Holding Ltd.	61 673	10 574 377	15 048 783
Baidu, Inc.	4 781	1 547 280	1 527 978
Gazprom, CAAE	466 412	3 323 796	2 705 207
iShares MSCI Emerging Markets ETF	97 539	5 590 613	5 558 520
Lukoil Oil Company, CAAE	40 138	2 723 149	3 638 783
Mobile TeleSystems, CAAE	192 440	2 316 668	2 234 849
Momo Inc., CAAE	67 937	3 115 081	3 886 761
New Oriental Education & Technology Group Inc.	28 680	3 315 954	3 570 572
		<u>36 198 785</u>	<u>41 285 798</u>
Coûts de transactions		(291 248)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>280 491 849</u>	318 264 172
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,4 %			11 649 980
ACTIF NET – 100,0 %			<u>329 914 152</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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	71 016 222	–	71 016 222	21,5
Won sud-coréen	46 185 650	–	46 185 650	14,0
Dollar américain	42 558 416	–	42 558 416	12,9
Dollar de Taïwan	38 914 065	–	38 914 065	11,8
Roupie indienne	33 952 276	–	33 952 276	10,3
Real brésilien	16 691 436	–	16 691 436	5,1
Baht thaïlandais	14 551 571	–	14 551 571	4,4
Rand sud-africain	13 801 486	–	13 801 486	4,2
Ringgit malais	8 338 412	–	8 338 412	2,5
Livre turque	8 165 895	–	8 165 895	2,5
Peso mexicain	7 389 322	–	7 389 322	2,2
Roupie indonésienne	4 011 856	–	4 011 856	1,2
Forint hongrois	3 129 528	–	3 129 528	0,9
Zloty polonais	1 844 488	–	1 844 488	0,6
	310 550 623	–	310 550 623	94,1

Devise	31 décembre 2017			
	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 Taïwan	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 31 055 062 \$, ce qui représente 9,4 % de l'actif net (30 518 112 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 96,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,4 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 31 826 417 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le 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 (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Brésil	3,9	6,7
Chine	–	0,7
Grèce	–	0,5
Hong Kong	21,3	24,1
Hongrie	0,9	–
Inde	10,9	5,5
Indonésie	1,2	0,7
Malaisie	3,6	2,2
Mexique	1,8	2,0
Pologne	0,6	1,0
Russie	0,4	0,4
Afrique du Sud	4,9	5,1
Corée du Sud	14,8	17,6
Taiwan	12,9	12,4
Thaïlande	3,9	4,1
Turquie	2,5	2,9
Royaume-Uni	0,5	0,5
États-Unis	12,5	9,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	46 104 484	266 601 168	–	312 705 652
Fonds sous-jacents	5 558 520	–	–	5 558 520
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	30 756	–	30 756
	51 663 004	266 631 924	–	318 294 928

31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	31 328 263	268 601 617	–	299 929 880
Fonds sous-jacents	4 772 987	–	–	4 772 987
	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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Emerging Markets ETF	5 558 520	0,0
	5 558 520	–

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le 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)

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Série Apogée	11,40	11,40	11,56	11,56
Série I	11,56	11,57	11,79	11,79
Série M	11,37	11,38	11,64	11,64

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	30 juin 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	381 164 602	383 445 133
Trésorerie	7 863 482	15 934 196
Montant à recevoir pour la vente de titres	603 977	—
Souscriptions à recevoir	27	10
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	317 864	213 809
	<u>389 949 952</u>	<u>399 593 148</u>
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	9 936	—
Frais de gestion à payer	7 969	—
Achats de placements à payer	2 127 938	—
Rachats à payer	5 076	421 638
Charges à payer	21 582	—
	<u>2 172 501</u>	<u>421 638</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>387 777 451</u>	<u>399 171 510</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	27 491 500	30 781 514
Série F	9 369 284	8 885 382
Série I	350 916 667	359 504 614
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	29,73	27,59
Série F	29,31	27,29
Série I	30,23	27,99

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	4 635 541	3 155 700
Revenus d'intérêts à distribuer	53 191	8 277
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27 545 712	20 695 147
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(516 009)	28 647 221
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(9 936)	4 758
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>31 708 499</u>	<u>52 511 103</u>
Prêt de titres (note 11)	40 269	13 999
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(37 571)	(83 873)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>31 711 197</u>	<u>52 441 229</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	46 996	50 147
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	120 358	124 265
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	173	742
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	560 247	437 185
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 586	15 085
Coûts de transactions	87 057	43 399
Total des charges	<u>830 004</u>	<u>671 399</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>30 881 193</u>	<u>51 769 830</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	2 173 363	3 958 563
Série F	659 552	1 221 672
Série I	28 048 278	46 589 595
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série Apogée	2,21	3,40
Série F	2,00	3,19
Série I	2,30	3,50
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	984 723	1 162 886
Série F	330 252	382 877
Série I	12 213 775	13 327 397

[†] 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 30 juin (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	2 173 363	3 958 563
Série F	659 552	1 221 672
Série I	28 048 278	46 589 595
	<u>30 881 193</u>	<u>51 769 830</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	2 302 987	989 146
Série F	1 074 777	1 487 947
Série I	169 200	1 097 750
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(7 766 364)	(3 970 725)
Série F	(1 250 427)	(1 962 641)
Série I	(36 805 425)	(25 223 700)
	<u>(42 275 252)</u>	<u>(27 582 223)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(3 290 014)	976 984
Série F	483 902	746 978
Série I	(8 587 947)	22 463 645
	<u>(11 394 059)</u>	<u>24 187 607</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	27 491 500	30 880 000
Série F	9 369 284	10 171 102
Série I	350 916 667	361 833 251
	<u>387 777 451</u>	<u>402 884 353</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	30 881 193	51 769 830
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(27 545 712)	(20 695 147)
(Gain) perte de change latente	(20 709)	2 733
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	516 009	(28 647 221)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	9 936	(4 758)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 094 164)	–
Achats de placements	(55 087 543)	(26 620 954)
Produit de la vente de placements	87 015 902	56 211 251
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(104 055)	(78 500)
Charges et autres montants à payer	29 551	32 492
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>34 600 408</u>	<u>31 969 726</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 546 947	3 512 850
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 238 778)	(31 379 456)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(42 691 831)</u>	<u>(27 866 606)</u>
Gain (perte) de change latent	20 709	(2 733)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 091 423)	4 103 120
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>7 863 482</u>	<u>9 284 435</u>
Intérêts versés ¹⁾	173	742
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	53 191	8 094
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 877 075	2 640 196

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 98,2 %				ACTIONS (suite)			
Danemark – 2,5 %				États-Unis (suite)			
Chr Hansen Holding A/S	44 860	3 295 039	5 440 620	Amazon.com, Inc.	2 937	1 235 381	6 565 895
Novozymes A/S, cat. B	65 747	3 185 821	4 375 791	AmerisourceBergen Corporation	37 297	4 212 930	4 182 754
		6 480 860	9 816 411	Apple Inc.	32 869	6 715 302	8 002 184
Finlande – 1,5 %				Baidu, Inc.	10 215	3 235 148	3 264 651
Kone Oyj	86 676	5 391 525	5 801 531	Booking Holdings Inc.	3 848	6 131 315	10 258 887
France – 3,6 %				Check Point Software Technologies Ltd.	27 934	3 213 358	3 588 649
Air Liquide SA	24 955	2 553 168	4 119 328	Cognex Corporation	63 086	3 996 463	3 701 326
Essilor International SA	30 863	3 877 655	5 723 628	Cognizant Technology Solutions Corporation	44 027	3 992 147	4 573 865
L'Oréal SA	12 990	1 894 592	4 212 640	Colgate-Palmolive Company	54 187	2 992 194	4 618 801
		8 325 415	14 055 596	eBay Inc.	98 051	4 455 549	4 675 973
Allemagne – 5,1 %				Exxon Mobil Corporation	34 737	3 198 451	3 779 614
Bayerische Motoren Werke AG	31 170	4 066 203	3 716 117	Facebook Inc.	31 918	3 904 190	8 157 279
Linde AG	18 962	3 971 934	5 947 644	First Republic Bank	88 548	6 951 492	11 272 011
Symrise AG	88 741	7 691 362	10 225 277	Grifols S.A., CAAE	200 412	4 209 805	5 667 015
		15 729 499	19 889 038	Grupo Televisa S.A.B., CAAE	84 560	1 938 871	2 107 494
Hong Kong – 3,3 %				ICICI Bank Limited, CAAE	377 929	3 843 552	3 991 333
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	99 500	2 139 814	1 831 133	IPG Photonics Corporation	21 359	1 608 686	6 197 801
AIA Group Ltd.	956 900	5 324 223	10 894 416	Itau Unibanco Holding S.A., CAAE	111 664	1 965 064	1 524 413
		7 464 037	12 725 549	MasterCard, Inc., cat. A	28 093	2 260 280	7 261 010
Indonésie – 0,2 %				Microsoft Corporation	32 194	1 206 627	4 175 304
PT Bank Central Asia Tbk	482 600	948 472	950 052	Nestlé S.A., CAAE	46 879	3 139 336	4 773 971
Italie – 1,3 %				NIKE, Inc., cat. B	68 841	3 067 985	7 214 208
Luxottica Group SpA	59 958	4 151 984	5 081 526	PayPal Holdings Inc.	133 927	4 523 151	14 667 254
Japon – 11,6 %				Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	14 602	7 168 091	6 625 383
FANUC Corporation	12 500	1 967 909	3 258 483	Roper Technologies Inc.	33 013	4 916 865	11 979 663
Keyence Corporation	9 586	1 612 965	7 108 216	Schlumberger Limited	91 918	8 174 633	8 103 301
Kubota Corporation	215 500	4 251 861	4 449 313	SVB Financial Group	21 310	2 185 950	8 093 058
M3, Inc.	124 511	2 385 228	6 516 416	Tenaris S.A., CAAE	88 997	2 760 608	4 259 411
Makita Corporation	67 300	2 206 667	3 958 015	Verisk Analytics, Inc.	65 385	5 221 169	9 256 440
Monotaro Co., Ltd.	90 500	1 555 181	5 258 882	WABCO Holdings Inc.	21 512	3 178 388	3 310 801
Park24 Co., Ltd.	80 900	2 818 447	2 894 753	Walgreens Boots Alliance Inc.	34 389	3 916 924	2 714 385
Sysmex Corporation	94 674	7 433 885	11 606 232	Walt Disney Company, The	30 287	3 963 354	4 174 949
		24 232 143	45 050 310	Waters Corporation	21 211	2 743 788	5 400 528
Afrique du Sud – 0,9 %						133 423 612	209 779 550
Naspers Limited, actions N	10 169	3 518 294	3 388 890	Coûts de transactions		(150 489)	
Espagne – 1,2 %				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		256 323 033	381 164 602
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	488 054	4 396 352	4 530 913	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %			6 612 849
Suède – 2,0 %				ACTIF NET – 100,0 %			387 777 451
Atlas Copco AB, série A	84 737	2 902 071	3 229 025				
Epiroc AB, cat. A	86 722	1 094 164	1 196 477				
Intrum Justitia AB	109 961	4 674 311	3 340 637				
		8 670 546	7 766 139				
Suisse – 4,4 %							
Lonza Group AG	37 288	8 008 133	13 020 677				
Sonova Holdings AG	17 289	2 048 799	4 077 086				
		10 056 932	17 097 763				
Royaume-Uni – 6,5 %							
Abcam PLC	172 054	1 845 576	3 975 971				
Reckitt Benkiser Group PLC	44 640	5 201 745	4 822 846				
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	1 678	2 394 771	2 300 104				
Standard Chartered PLC	621 980	8 140 970	7 468 989				
WPP Group PLC	322 197	6 100 789	6 663 424				
		23 683 851	25 231 334				
États-Unis – 54,1 %							
3M Company	13 525	1 575 103	3 499 274				
Laboratoires Abbott	57 156	2 262 747	4 584 718				
Alibaba Group Holding Ltd.	14 573	3 358 715	3 555 947				

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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	212 161 116	–	212 161 116	54,7
Euro	49 358 603	–	49 358 603	12,7
Yen japonais	45 062 185	–	45 062 185	11,6
Livre sterling	23 118 397	–	23 118 397	6,0
Franc suisse	17 097 763	–	17 097 763	4,4
Dollar de Hong Kong	12 725 549	–	12 725 549	3,3
Couronne danoise	9 856 489	–	9 856 489	2,5
Couronne suédoise	7 766 138	–	7 766 138	2,0
Rand sud-africain	3 207 319	–	3 207 319	0,8
Roupie indonésienne	737 779	–	737 779	0,2
	381 091 338	–	381 091 338	98,2

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 38 109 134 \$, ce qui représente 9,8 % de l'actif net (38 374 574 \$ au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 98,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,1 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 38 116 460 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

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

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2018				
Actions	209 779 550	171 385 052	–	381 164 602
	209 779 550	171 385 052	–	381 164 602
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(9 936)	–	(9 936)
	209 779 550	171 375 116	–	381 154 666

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	278 657 957	—
Instruments dérivés	5 849	—
Trésorerie	7 570 830	150 000
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 666 906	—
Souscriptions à recevoir	1 082 279	—
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 664 109	—
	<u>292 647 930</u>	<u>150 000</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	86 865	—
Achats de placements à payer	2 374 605	—
Rachats à payer	174 601	—
Charges à payer	35 635	—
	<u>2 671 706</u>	<u>—</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>289 976 224</u>	<u>150 000</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	83 335 420	75 000
Série M	206 640 804	75 000
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	10,23	10,00
Série M	10,21	10,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2018
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	5 033 352
Revenus d'intérêts à distribuer	53 935
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 016 396
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 136 545
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	5 849
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 246 077
Gain (perte) de change net réalisé et latent	51 968
Autres revenus	276
Total des revenus (pertes), montant net	<u>10 298 321</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	398 591
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	137 423
Honoraires du comité d'examen indépendant	587
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	511
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	569 940
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	55 700
Coûts de transactions	131 769
Total des charges	<u>1 294 521</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 003 800
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Série Apogée	3 862 379
Série M	5 141 421
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]	
Série Apogée	0,81
Série M	0,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE	
Série Apogée	4 792 013
Série M	16 575 933

[†] 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.

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en dollars)	2018
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>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Série Apogée	3 862 379
Série M	5 141 421
	<u>9 003 800</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Série Apogée	82 114 491
Série M	210 400 608
Montants versés pour le rachat	
Série Apogée	(2 716 450)
Série M	(8 976 225)
	<u>280 822 424</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Série Apogée	83 260 420
Série M	206 565 804
	<u>289 826 224</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Série Apogée	83 335 420
Série M	206 640 804
	<u>289 976 224</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en dollars)	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 003 800
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 016 396)
(Gain) perte de change latente	4 727
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 136 545)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	(5 849)
Achats de placements	(320 166 500)
Produit de la vente de placements	45 369 184
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 664 109)
Charges et autres montants à payer	122 500
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(272 489 188)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	291 432 820
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 518 075)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	279 914 745
Gain (perte) de change latente	(4 727)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 425 557
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150 000
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>7 570 830</u>
Intérêts versés ¹⁾	511
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	53 935
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 799 304

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$) comptable	Valeur (\$) comptable
ACTIONS – 96,1 %			
Australie – 6,2 %			
Transurban Group	1 535 370	17 890 265	17 922 049
Brésil – 2,8 %			
CCR S.A.	2 396 000	11 233 417	8 229 122
Canada – 12,1 %			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	19 130	4 370 221	4 608 800
Enbridge Inc.	240 448	11 258 933	11 301 057
Gibson Energy Inc.	110 281	1 880 591	1 933 226
Hydro One Limited	224 000	4 791 669	4 488 960
TransCanada Corporation	224 764	12 576 540	12 784 576
		<u>34 877 954</u>	<u>35 116 619</u>
France – 1,7 %			
Getlink SE	75 932	1 295 290	1 368 356
Vinci SA	27 091	3 527 562	3 420 035
		<u>4 822 852</u>	<u>4 788 391</u>
Hong Kong – 3,5 %			
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	748 000	2 445 360	1 985 175
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	2 106 000	2 795 965	2 292 106
Jiangsu Expressway Co., Ltd., cat. H	3 720 000	7 112 784	5 809 586
		<u>12 354 109</u>	<u>10 086 867</u>
Italie – 5,0 %			
Atlantia SpA	373 413	15 158 483	14 491 886
Japon – 7,2 %			
East Japan Railway Company	103 200	13 051 073	12 995 026
Osaka Gas Co., Ltd.	217 500	5 525 804	5 916 131
West Japan Railway Company	20 700	2 030 468	2 004 680
		<u>20 607 345</u>	<u>20 915 837</u>
Mexique – 0,5 %			
Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	126 300	1 623 834	1 484 010
Espagne – 1,7 %			
Aena S.A.	8 727	2 315 979	2 080 797
Ferrovial S.A.	104 666	2 820 669	2 820 354
		<u>5 136 648</u>	<u>4 901 151</u>
Royaume-Uni – 6,7 %			
National Grid PLC	800 387	11 519 251	11 637 793
Severn Trent PLC	117 899	4 120 025	4 044 296
SSE PLC	163 334	3 711 687	3 835 200
		<u>19 350 963</u>	<u>19 517 289</u>
États-Unis – 48,7 %			
Alliant Energy Corporation	102 113	5 199 934	5 683 539
American Electric Power Company, Inc.	23 521	2 042 803	2 142 238
American Tower Corporation	76 954	13 285 609	14 591 444
Crown Castle International Corporation	81 370	10 885 245	11 538 671
CSX Corporation	16 037	1 155 677	1 345 240
Dominion Resources, Inc.	232 704	20 585 111	20 866 663
Energy Inc.	175 460	11 629 483	12 957 465
Kinder Morgan Inc.	735 530	16 665 782	17 093 425
NextEra Energy, Inc.	64 202	12 505 482	14 103 769
NiSource Inc.	129 776	3 937 466	4 485 511
Norfolk Southern Corporation	25 954	4 807 028	5 149 907
PG&E Corporation	125 981	6 945 196	7 051 781
Portland General Electric Co.	42 611	2 287 060	2 396 357
Southern Company	240 491	13 533 375	14 647 576
UGI Corporation	104 423	6 000 291	7 151 150
		<u>131 465 542</u>	<u>141 204 736</u>
Coûts de transactions		(89 365)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>274 432 047</u>	278 657 957
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,9 %			11 318 267
ACTIF NET – 100,0 %			<u>289 976 224</u>

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

L'objectif du Fonds est 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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Le tableau suivant présente l'exposition 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 au risque de change.

Devise	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	143 441 167	–	143 441 167	49,5
Euro	24 743 407	–	24 743 407	8,5
Yen japonais	20 744 161	–	20 744 161	7,2
Livre sterling	20 037 713	–	20 037 713	6,9
Dollar australien	18 226 485	–	18 226 485	6,3
Dollar de Hong Kong	10 824 570	–	10 824 570	3,7
Real brésilien	7 773 113	–	7 773 113	2,7
Peso mexicain	1 523 458	–	1 523 458	0,5
	247 314 074	–	247 314 074	85,3

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 24 731 407 \$, ce qui représente 8,5 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2017, soit 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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 96,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 27 865 796 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition 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. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Australie	6,2	–
Brésil	2,8	–
Canada	12,1	–
France	1,7	–
Hong Kong	3,5	–
Italie	5,0	–
Japon	7,2	–
Mexique	0,5	–
Espagne	1,7	–
Royaume-Uni	6,7	–
États-Unis	48,7	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucun titre en portefeuille.

30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	186 034 487	92 623 470	–	278 657 957
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	5 849	–	5 849
	186 034 487	92 629 319	–	278 663 806

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	305 233 825	337 671 520
Trésorerie	6 945 163	11 781 062
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 090 803	—
Souscriptions à recevoir	51 600	1 640 419
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 563 253	1 103 292
	<u>315 884 644</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	88	—
Frais de gestion à payer	618	—
Achats de placements à payer	361 126	—
Rachats à payer	816 340	117 491
Charges à payer	16 667	—
	<u>1 194 839</u>	<u>117 491</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>314 689 805</u>	<u>352 078 802</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série Apogée	112 129 095	163 163 252
Série F	689 807	763 944
Série I	201 870 903	188 151 606
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série Apogée	18,44	17,60
Série F	18,05	17,32
Série I	19,13	18,25

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	5 372 435	4 493 240
Revenus d'intérêts à distribuer	162 955	144 996
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 450 233)	5 848 594
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	14 866 798	(2 194 421)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les instruments dérivés	(88)	(3 362)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>13 951 867</u>	<u>8 289 047</u>
Prêt de titres (note 11)	2 913	1 457
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20 919	(933 551)
Autres revenus	—	1 007
Total des revenus (pertes), montant net	<u>13 975 699</u>	<u>7 357 960</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 735	4 226
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	101 900	111 777
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 865	—
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	392 903	574 348
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	10 368	11 387
Coûts de transactions	581 633	632 651
Total des charges	<u>1 093 991</u>	<u>1 334 965</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>12 881 708</u>	<u>6 022 995</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	3 207 879	2 900 985
Série F	29 565	8 209
Série I	9 644 264	3 113 801
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série Apogée	0,42	0,34
Série F	0,67	0,17
Série I	0,91	0,33
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série Apogée	7 647 374	8 634 634
Série F	43 875	48 296
Série I	10 556 870	9 489 268

† 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 30 juin (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	3 207 879	2 900 985
Série F	29 565	8 209
Série I	9 644 264	3 113 801
	<u>12 881 708</u>	<u>6 022 995</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série Apogée	14 631 152	18 744 289
Série F	81 572	25 603
Série I	8 960 287	12 396 645
Montants versés pour le rachat		
Série Apogée	(68 873 188)	(15 906 829)
Série F	(185 274)	(183 646)
Série I	(4 885 254)	(1 294 900)
	<u>(50 270 705)</u>	<u>13 781 162</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série Apogée	(51 034 157)	5 738 445
Série F	(74 137)	(149 834)
Série I	13 719 297	14 215 546
	<u>(37 388 997)</u>	<u>19 804 157</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série Apogée	112 129 095	156 828 192
Série F	689 807	791 048
Série I	201 870 903	181 146 217
	<u>314 689 805</u>	<u>338 765 457</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	12 881 708	6 022 995
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 450 233	(5 848 594)
(Gain) perte de change latente	14 570	405 250
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(14 866 798)	2 194 421
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les instruments dérivés	88	3 362
Achats de placements	(320 218 276)	(357 560 253)
Produit de la vente de placements	359 342 858	342 597 840
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(459 961)	396 289
Charges et autres montants à payer	17 285	21 791
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>43 161 707</u>	<u>(11 766 899)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 261 831	30 845 585
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(73 244 867)	(16 934 905)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(47 983 036)</u>	<u>13 910 680</u>
Gain (perte) de change latent	(14 570)	(405 250)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 821 329)	2 143 781
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>6 945 163</u>	<u>16 589 270</u>
Intérêts versés ¹⁾	2 865	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	162 955	137 624
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	4 519 555	4 322 552

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS – 97,0 %			
Australie – 2,8 %			
Dexus Property Group	383 226	3 615 369	3 632 125
Goodman Group	537 399	4 313 750	5 042 007
		7 929 119	8 674 132
Canada – 1,9 %			
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	274 000	3 807 619	4 104 520
Fonds de placement immobilier RioCan	82 100	2 006 425	1 982 715
		5 814 044	6 087 235
France – 1,1 %			
Gecina SA	15 381	3 168 097	3 380 472
Allemagne – 5,0 %			
Alstria Office Real Estate Investment Trust AG	115 622	2 142 322	2 283 421
Aroundtown SA	327 676	3 186 290	3 542 899
Deutsche Wohnen AG-Br	157 516	8 183 706	9 999 496
		13 512 318	15 825 816
Hong Kong – 6,3 %			
Cheung Kong Property Holdings Ltd	472 500	4 784 001	4 909 686
Hongkong Land Holdings Limited	397 129	3 583 579	3 736 650
Link Real Estate Investment Trust, The	523 200	5 354 005	6 255 513
Sun Hung Kai Properties Limited	60 341	1 265 386	1 190 602
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	384 000	3 415 390	3 586 115
		18 402 361	19 678 566
Japon – 10,9 %			
Daiwa Office Investment Corporation	582	4 041 674	4 398 523
Japan Prime Realty Investment Corporation	480	2 203 051	2 293 413
Japan Rental Housing Investments Inc.	3 467	3 323 966	3 667 973
Kenedix Office Investment Corporation	475	3 694 145	3 883 219
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	292 400	9 217 710	9 266 887
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	138 000	5 767 830	6 678 763
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	51 800	1 036 309	934 216
United Urban Investment Corporation	1 498	3 017 803	3 060 581
		32 302 488	34 183 575
Pays-Bas – 0,4 %			
Unibail-Rodamco SE & WFD Unibail-Rodamco NV	4 221	1 304 585	1 221 633
Singapour – 1,5 %			
CapitaLand Ltd.	745 500	2 538 384	2 269 761
Mapletree Commercial Trust	1 642 113	2 392 630	2 489 648
		4 931 014	4 759 409
Espagne – 1,5 %			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	134 717	1 685 688	1 955 486
Merlin Properties Socimi S.A.	149 953	2 546 178	2 862 967
		4 231 866	4 818 453
Suède – 0,8 %			
Fabege AB	160 714	2 166 993	2 518 973
Royaume-Uni – 6,9 %			
Assura PLC	4 032 119	4 198 724	4 026 545
Grainger PLC	1 502 960	6 921 645	8 023 907
Great Portland Estates PLC	223 058	2 678 449	2 762 289
Green REIT PLC	1 474 894	3 275 822	3 388 677
Unite Group PLC	236 970	2 914 903	3 538 129
		19 989 543	21 739 547
États-Unis – 57,9 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	10 501	1 632 580	1 742 525
American Tower Corporation	16 789	2 990 483	3 183 405
Apartment Investment and Management Company	68 802	3 548 243	3 827 662
AvalonBay Communities Inc.	22 102	4 795 138	4 996 597
Boston Properties Inc.	12 744	1 953 861	2 102 155
Brookdale Senior Living Inc.	1 261 930	16 178 729	15 086 598

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Camden Property Trust	33 009	3 763 913	3 956 270
Columbia Property Trust Inc.	157 962	4 456 395	4 718 043
CubeSmart	135 362	4 858 912	5 736 070
Developers Diversified Realty Corporation	100 664	2 049 467	2 369 842
Digital Realty Trust Inc.	8 909	1 252 516	1 307 397
Duke Realty Corporation	131 923	4 445 187	5 036 858
Equinix Inc.	5 716	3 152 236	3 231 780
Equity LifeStyle Properties Inc.	31 593	3 484 039	3 818 551
Equity Residential Real Estate Investment Trust	73 851	6 027 618	6 186 141
Essex Property Trust, Inc.	10 210	2 985 379	3 210 281
Extra Space Storage Inc.	43 208	4 603 052	5 671 924
Forest City Realty Trust Inc.	48 916	1 303 991	1 467 467
HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	72 936	2 426 522	2 476 797
Host Hotels & Resorts Inc.	209 621	5 215 696	5 808 868
Hudson Pacific Properties Inc.	35 029	1 535 411	1 632 266
Invitation Homes Inc.	147 061	4 122 177	4 460 145
Kilroy Realty Corporation	34 507	3 176 062	3 432 819
Liberty Property Trust	58 430	3 180 586	3 406 636
MGM Growth Properties LLC	76 110	2 532 472	3 049 045
National Retail Properties Inc.	61 368	3 152 480	3 548 067
Omega Healthcare Investors Inc.	53 969	2 048 444	2 200 383
Park Hotels & Resorts Inc.	89 919	3 341 425	3 622 352
ProLogis	105 112	8 190 522	9 081 210
Public Storage Real Estate Investment Trust	12 696	3 368 238	3 788 061
Regency Centers Corporation	24 827	1 987 360	2 027 067
Retail Properties of America Inc.	112 422	1 856 918	1 889 619
Rexford Industrial Realty Inc.	92 529	3 496 559	3 819 982
RLJ Lodging Trust	88 530	2 487 375	2 567 386
Sabra Health Care Real Estate Investment Trust Inc.	88 225	2 207 893	2 521 410
SBA Communications Corporation, cat. A	13 433	2 774 632	2 917 191
Simon Property Group Inc.	42 290	8 969 749	9 465 943
SL Green Realty Corporation	27 643	3 508 921	3 654 879
Store Capital Corporation	161 217	5 249 790	5 809 698
Sun Communities Inc.	34 934	4 091 253	4 497 120
Sunstone Hotel Investors, Inc.	156 674	3 152 025	3 424 681
UDR Inc.	60 164	2 861 768	2 970 456
Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	56 206	5 142 318	5 464 328
Weingarten Realty Investors	61 984	2 356 541	2 511 675
Welltower Inc.	56 378	4 153 604	4 648 364
		170 068 480	182 346 014
Coûts de transactions		(290 333)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		283 530 575	305 233 825
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,0 %			9 455 980
ACTIF NET – 100,0 %			314 689 805

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 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.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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

Les tableaux suivants présentent l'exposition 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	30 juin 2018			
	Exposition brute au risque de change (\$)	Contrats de change (\$)	Exposition nette (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	194 086 097	–	194 086 097	61,7
Yen japonais	34 485 728	–	34 485 728	11,0
Euro	29 192 554	–	29 192 554	9,3
Livre sterling	18 506 726	–	18 506 726	5,9
Dollar de Hong Kong	16 092 819	–	16 092 819	5,1
Dollar australien	8 794 659	–	8 794 659	2,8
Dollar de Singapour	4 777 301	–	4 777 301	1,5
Couronne suédoise	2 518 973	–	2 518 973	0,8
	308 454 857	–	308 454 857	98,1

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 30 845 486 \$, ce qui représente 9,8 % de l'actif net (33 764 495 \$ au 31 décembre 2017, soit 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.

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

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 au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 97,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,9 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 30 523 383 \$ (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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Australie	2,8	2,6
Canada	1,9	2,8
France	1,1	1,8
Allemagne	5,0	5,2
Hong Kong	6,3	7,3
Japon	10,9	6,0
Pays-Bas	0,4	0,8
Singapour	1,5	3,7
Espagne	1,5	2,6
Suède	0,8	–
Royaume-Uni	6,9	9,6
États-Unis	57,9	53,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2018				
Actions	188 433 249	116 800 576	–	305 233 825
	188 433 249	116 800 576	–	305 233 825
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(88)	–	(88)
	188 433 249	116 800 488	–	305 233 737

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	5 039 034	5 653 680
Trésorerie	–	15 007
Montant à recevoir pour la vente de titres	52 300	9 800
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	20	14
	<u>5 091 354</u>	<u>5 678 501</u>
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	35 991	–
Frais de gestion à payer	8 305	–
Rachats à payer	400	400
Charges à payer	1 260	–
	<u>45 956</u>	<u>400</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 045 398</u>	<u>5 678 101</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 045 398	5 678 101
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,38	12,39

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	20	1 343
Revenus d'intérêts à distribuer	60 456	91 468
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	68 221	109 914
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(75 352)	51 097
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	53 345	253 822
Autres revenus	–	179
Total des revenus (pertes), montant net	<u>53 345</u>	<u>254 001</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	48 725	82 462
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 951	6 686
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	73	84
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 357	8 817
Total des charges	<u>58 693</u>	<u>98 625</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>(5 348)</u>	<u>155 376</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(5 348)	155 376
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	(0,01)	0,21
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	428 574	733 633

[†] 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 30 juin (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 678 101	9 429 686
	<u>5 678 101</u>	<u>9 429 686</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(5 348)	155 376
	<u>(5 348)</u>	<u>155 376</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	112 771	118 133
Montants versés pour le rachat		
Série A	(740 126)	(1 272 524)
	<u>(627 355)</u>	<u>(1 154 391)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(632 703)	(999 015)
	<u>(632 703)</u>	<u>(999 015)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 045 398	8 430 671
	<u>5 045 398</u>	<u>8 430 671</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	(5 348)	155 376
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(68 221)	(109 914)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	75 352	(51 097)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(60 055)	(92 733)
Achats de placements	(18 930)	(9 999)
Produit de la vente de placements	644 000	1 102 099
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(6)	4
Charges et autres montants à payer	9 565	15 923
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>576 357</u>	<u>1 009 659</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	112 771	118 133
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(740 126)	(1 097 784)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(627 355)</u>	<u>(979 651)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(50 998)	30 008
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 007	1 339
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>(35 991)</u>	<u>31 347</u>
Intérêts versés ¹⁾	73	84
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	415	80

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 11,1 %			
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I†	12 379	155 259	228 694
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I†	3 681	117 734	153 468
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I†	6 991	129 103	179 699
		<u>402 096</u>	<u>561 861</u>
FONDS À REVENU FIXE – 70,0 %			
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I†	82 478	705 983	757 316
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I†	58 582	522 728	509 263
Fonds privé Scotia de revenu, série I†	215 247	2 366 550	2 266 400
		<u>3 595 261</u>	<u>3 532 979</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,7 %			
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I†	8 221	76 651	95 100
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I†	10 490	130 926	200 618
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I†	12 560	154 059	175 432
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I†	2 722	44 646	100 270
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I†	5 555	105 698	148 632
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I†	5 585	87 433	112 648
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I†	6 501	70 990	111 494
		<u>670 403</u>	<u>944 194</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>4 667 760</u>	5 039 034
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			6 364
ACTIF NET – 100,0 %			<u>5 045 398</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 d'obtenir des revenus à court terme et une croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison 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 dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 503 903 \$ (565 368 \$ 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

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débetures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	11,1	11,0
Fonds à revenu fixe	70,0	69,9
Fonds d'actions étrangères	18,7	18,7

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 (\$)
30 juin 2018				
Fonds sous-jacents	5 039 034	–	–	5 039 034
	5 039 034	–	–	5 039 034

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	5 653 680	–	–	5 653 680
	5 653 680	–	–	5 653 680

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu, série I	2 266 400	0,4
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	228 694	0,1
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	179 699	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	757 316	0,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	200 618	0,1
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	100 270	0,1
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	112 648	0,1
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	111 494	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	153 468	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	509 263	0,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	95 100	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	175 432	0,0
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	148 632	0,0
	5 039 034	–

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu, série I	2 553 721	0,5
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	254 104	0,1
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	197 916	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	848 399	0,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 059	0,1
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	113 851	0,1
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	164 823	0,1
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	125 130	0,1
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	126 348	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	169 983	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	566 964	0,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	113 352	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	196 030	0,0
	5 653 680	–

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	42 189 961	55 009 871
Trésorerie	47 398	71 379
Montant à recevoir pour la vente de titres	136 500	90 000
Souscriptions à recevoir	457	37 838
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	173	48
	<u>42 374 489</u>	<u>55 209 136</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	78 509	–
Rachats à payer	45 602	88 437
Charges à payer	3 578	–
	<u>127 689</u>	<u>88 437</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>42 246 800</u>	<u>55 120 699</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	<u>42 246 800</u>	<u>55 120 699</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	<u>15,09</u>	<u>14,96</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	175	9 807
Revenus d'intérêts à distribuer	306 098	383 544
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 429 301	1 189 805
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(1 827 708)	261 564
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>907 866</u>	<u>1 844 720</u>
Autres revenus	149	241
Total des revenus (pertes), montant net	<u>908 015</u>	<u>1 844 961</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	491 962	671 737
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	18 741	25 590
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	366	117
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	47 189	64 433
Total des charges	<u>558 845</u>	<u>762 453</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>349 170</u>	<u>1 082 508</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>349 170</u>	<u>1 082 508</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	<u>0,11</u>	<u>0,24</u>
NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	<u>3 142 231</u>	<u>4 437 455</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 30 juin (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	349 170	1 082 508
	<u>349 170</u>	<u>1 082 508</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 063 642	3 034 850
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 286 711)	(8 407 817)
	<u>(13 223 069)</u>	<u>(5 372 967)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 873 899)	(4 290 459)
	<u>(12 873 899)</u>	<u>(4 290 459)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	42 246 800	61 154 133
	<u>42 246 800</u>	<u>61 154 133</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	349 170	1 082 508
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 429 301)	(1 189 805)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	1 827 708	(261 564)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(305 398)	(392 837)
Achats de placements	(35 999)	(796 000)
Produit de la vente de placements	13 716 400	5 875 606
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(125)	(7)
Charges et autres montants à payer	82 087	119 592
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>13 204 542</u>	<u>4 437 493</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 101 023	3 667 569
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 329 546)	(7 981 428)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(13 228 523)</u>	<u>(4 313 859)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(23 981)	123 634
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	71 379	186 565
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<u>47 398</u>	<u>310 199</u>
Intérêts versés ¹⁾	366	117
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	750	509

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 30,0 %			
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I [†]	274 143	3 593 276	5 064 743
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I [†]	90 718	1 382 032	1 901 235
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I [†]	45 606	1 218 520	1 901 197
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I [†]	148 738	2 814 277	3 823 048
		<u>9 008 105</u>	<u>12 690 223</u>
FONDS À REVENU FIXE – 40,3 %			
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I [†]	487 974	4 537 293	4 242 007
Fonds privé Scotia de revenu, série I [†]	1 214 448	13 336 700	12 787 282
		<u>17 873 993</u>	<u>17 029 289</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 29,5 %			
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I [†]	69 924	685 776	808 921
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I [†]	131 272	1 897 342	2 510 583
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I [†]	236 440	2 766 493	3 302 552
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I [†]	22 693	382 210	835 777
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I [†]	78 193	723 183	2 092 308
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I [†]	72 770	1 141 254	1 467 765
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I [†]	84 694	1 006 774	1 452 543
		<u>8 603 032</u>	<u>12 470 449</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>35 485 130</u>	42 189 961
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			56 839
ACTIF NET – 100,0 %			<u>42 246 800</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 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.

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

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison 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 dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 4 218 996 \$ (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

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débetures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	30,0	30,1
Fonds à revenu fixe	40,3	40,0
Fonds d'actions étrangères	29,5	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 (\$)
30 juin 2018				
Fonds sous-jacents	42 189 961	–	–	42 189 961
	42 189 961	–	–	42 189 961

	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 le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de revenu, série I	12 787 282	2,3
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	5 064 743	2,2
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	3 823 048	1,8
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 901 235	1,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 467 765	1,3
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	835 777	1,1
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 452 543	1,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 510 583	0,8
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	2 092 308	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 242 007	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 302 552	0,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 901 197	0,2
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	808 921	0,2
	42 189 961	–

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le 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)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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)	30 juin 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	5 868 426	6 444 601
Trésorerie	43 303	18 642
Montant à recevoir pour la vente de titres	78 200	1 900
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	28	13
	<u>5 989 957</u>	<u>6 465 156</u>
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	12 695	–
Rachats à payer	100 000	–
Charges à payer	1 380	–
	<u>114 075</u>	<u>–</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 875 882</u>	<u>6 465 156</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 875 882	6 465 156
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,20	16,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (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	14	747
Revenus d'intérêts à distribuer	21 929	25 399
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	167 502	313 480
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(58 378)	(124 343)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	131 067	215 283
Total des revenus (pertes), montant net	<u>131 067</u>	<u>215 283</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	73 702	100 473
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	4 606	6 279
Honoraires du comité d'examen indépendant	587	576
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	48	87
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 238	10 889
Total des charges	<u>87 181</u>	<u>118 304</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>43 886</u>	<u>96 979</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	43 886	96 979
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,11	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	385 732	546 305

[†] 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 30 juin (note 1)

(en dollars)	2018	2017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 465 156	9 150 207
	<u>6 465 156</u>	<u>9 150 207</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	43 886	96 979
	<u>43 886</u>	<u>96 979</u>
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	313 827	387 580
Montants versés pour le rachat	(946 987)	(1 849 590)
Série A	<u>(633 160)</u>	<u>(1 462 010)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(589 274)	(1 365 031)
	<u>(589 274)</u>	<u>(1 365 031)</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 875 882	7 785 176
	<u>5 875 882</u>	<u>7 785 176</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (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	43 886	96 979
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(167 502)	(313 480)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	58 378	124 343
Opérations sans effet sur la trésorerie	(21 798)	(26 052)
Achats de placements	(30 000)	(67 500)
Produit de la vente de placements	660 797	1 486 600
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(15)	–
Charges et autres montants à payer	14 075	18 449
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>557 821</u>	<u>1 319 339</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	313 827	393 553
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(846 987)	(1 848 840)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(533 160)	(1 455 287)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 661	(135 948)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 642	36 088
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
	<u>43 303</u>	<u>(99 860)</u>
Intérêts versés ¹⁾	48	87
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	130	94

¹⁾ Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 50,2 %			
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I†	63 813	864 869	1 178 938
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I†	21 206	355 106	444 419
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I†	10 559	301 239	440 171
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I†	34 546	675 896	887 931
		<u>2 197 110</u>	<u>2 951 459</u>
FONDS À REVENU FIXE – 19,9 %			
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I†	40 342	370 336	350 698
Fonds privé Scotia de revenu, série I†	77 776	856 074	818 923
		<u>1 226 410</u>	<u>1 169 621</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 29,7 %			
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I†	9 560	92 012	110 598
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I†	18 227	274 698	348 583
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I†	33 286	372 367	464 927
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I†	3 229	59 671	118 908
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I†	11 004	108 379	294 446
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I†	10 078	158 514	203 279
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I†	12 047	151 427	206 605
		<u>1 217 068</u>	<u>1 747 346</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>4 640 588</u>	5 868 426
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			7 456
ACTIF NET – 100,0 %			<u>5 875 882</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 générer une croissance du capital à long terme et un revenu à court 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.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison 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 dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2018, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2017). Si les cours des titres visés 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 586 843 \$ (644 460 \$ 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

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débiteures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

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

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
Fonds d'actions canadiennes	50,2	50,2
Fonds à revenu fixe	19,9	19,9
Fonds d'actions étrangères	29,7	29,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
30 juin 2018				
Fonds sous-jacents	5 868 426	–	–	5 868 426
	5 868 426	–	–	5 868 426

	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
31 décembre 2017				
Fonds sous-jacents	6 444 601	–	–	6 444 601
	6 444 601	–	–	6 444 601

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	1 178 938	0,5
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	444 419	0,4
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	887 931	0,4
Fonds privé Scotia de revenu, série I	818 923	0,2
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	118 908	0,2
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	203 279	0,2
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	206 605	0,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	440 171	0,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	348 583	0,1
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	294 446	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	350 698	0,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	110 598	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	464 927	0,0
	5 868 426	–

Fonds sous-jacent	31 décembre 2017	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	1 294 779	0,5
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	488 727	0,5
Fonds privé Scotia canadien de valeur, série I	969 721	0,5
Fonds privé Scotia de revenu, série I	902 533	0,2
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	128 955	0,2
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	221 752	0,2
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	222 352	0,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	487 157	0,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	386 296	0,1
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	316 276	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	385 903	0,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	129 577	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	510 573	0,0
	6 444 601	–

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire 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 intermédiaires 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. Le 2 octobre 2017, State Street Trust Company Canada est devenue le dépositaire de certains Fonds en remplacement de La Banque de Nouvelle-Écosse. State Street Bank and Trust Company a également remplacé La Banque de Nouvelle-Écosse en tant qu'agent de prêt de titres des Fonds.

Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2018 et au 31 décembre 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 30 juin 2018 et 2017, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces deux périodes, pour lesquels les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'entrée en activité de ces Fonds et le 30 juin 2018 ou 2017, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 30 juin 2018. Dans ce document, « périodes » désigne les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

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 21 août 2018.

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 privés Scotia	Date d'établissement
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 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	16 janvier 2018
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	16 janvier 2018
Portefeuilles Apogée	
Portefeuille équilibré Apogée	22 avril 2005
Portefeuille de croissance Apogée	22 avril 2005
Portefeuille de revenu 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 intermédiaires des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et 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 l'exercice 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 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 du 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 du 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 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 prêts et créances comprennent 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, et 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 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 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 titres nord-américains sont évalués au cours de clôture enregistré à la principale bourse à laquelle ces titres sont négociés. 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 sous-jacents, définis ci-après, sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent à chaque date d'évaluation.
 - v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options 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 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 de gré à gré sont exécutées par l'intermédiaire de courtiers approuvés ayant une notation approuvée.
 - vii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au cours de clôture 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 faisant l'objet d'une compensation centralisée et les swaps hors cote sont évalués en fonction de la valeur de l'actif sous-jacent, d'indices, de taux de référence et d'autres données d'entrée, ou d'une combinaison de ces facteurs. Ils sont évalués selon le cours acheteur fourni par des courtiers ou selon des prix de marché fournis par un fournisseur de prix indépendant, qui peut utiliser des données d'entrée observées sur des marchés actifs, telles que le taux des swaps indexé sur le taux à un jour, le taux à terme du taux interbancaire offert à Londres, les taux d'intérêt, les courbes de taux et les écarts de taux.
- d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative
- Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs 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 le Fonds détient des bons de souscription non inscrits, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les IFRS (l'« actif net par part ») et l'actif net par part calculé conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds, le cas échéant.

e) **Constatation des revenus**

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont vendues.

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

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 titres vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont réalisés et inscrits à titre de passif à l'état de la situation financière au poste « Intérêts et dividendes à payer sur les titres vendus à découvert » et à titre de charges à l'état du résultat global, au poste « Intérêts et dividendes à payer sur les titres vendus à découvert ». 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 est comptabilisé 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) 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.

m) 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 options achetées, le passif au titre des options vendues, le gain (la perte) latent sur les contrats de change à terme, le gain (la perte) latent sur les contrats à terme normalisés et le gain (la perte) latent sur les swaps sont désormais compris au poste « Instruments dérivés » de l'état de la situation financière. La variation du gain (de la perte) latent sur les contrats d'options,

la variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme de gré à gré, la variation du gain (de la perte) latent sur les contrats à terme normalisés et la variation du gain (de la perte) latent sur les swaps sont désormais compris au poste « Variation du gain latent (de la perte) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie. Le gain (la perte) net réalisé sur les contrats d'options, le gain (la perte) net réalisé sur les contrats de change à terme, le gain (la perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés et le gain (la perte) net réalisé sur les swaps sont désormais compris au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie.

Les garanties déposées auprès de courtiers présentées au poste « Trésorerie » ont été reclassées au poste « Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés » ou au poste « Dépôt de garantie sur les instruments dérivés » de l'état de la situation financière et du tableau des flux de trésorerie.

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

Le gestionnaire a, selon IFRS 10 *États financiers consolidés*, déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entités d'investissement, soit des entités qui obtiennent des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engagent 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 évaluent la performance de leurs 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 ses actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, par conséquent, s'il est possible de classer tous les 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 débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur 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.

i) *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 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'améliorer les politiques et les procédures de gestion des opérations, 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. De plus, 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 titres 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 la série K et de la 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 pour les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en choisissant de ne pas exiger une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir de ce Fonds ou du porteur de parts, et en demandant au Fonds de verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds. 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	–	–	0,70
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	–	0,45
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	–	0,50
Portefeuilles Apogée			
Portefeuille de revenu Apogée	1,85	–	–
Portefeuille équilibré Apogée	2,10	–	–
Portefeuille de croissance Apogée	2,40	–	–

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, les frais de tenue des registres, de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration, les frais bancaires, et les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus et des états financiers des Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres frais et coûts, 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 « autres 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, le cas échéant). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les autres frais des Fonds. Les autres frais des Fonds sont répartis entre les Fonds FAF, une part proportionnelle des frais communs à toute 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 peut, durant certains exercices et dans certaines circonstances, payer une partie des frais d'administration à taux fixe, des autres frais du Fonds ou des charges d'exploitation d'une série. Les frais d'administration à taux fixe, les autres frais du Fonds et les charges d'exploitation, s'il y a lieu, sont inclus dans le ratio des frais de gestion de chacune des séries d'un Fonds.

Les frais d'administration à taux fixe, les autres 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	–	–	0,31
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	–	0,10	0,03	–	–	0,11
Fonds privé Scotia des marchés émergents	–	–	0,07	–	0,09	0,23
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé	–	–	–	–	0,05	0,18
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures	–	–	–	–	0,10	0,25
Portefeuilles Apogée						
Portefeuille de revenu Apogée	0,15	–	–	–	–	–
Portefeuille équilibré Apogée	0,08	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Apogée	0,15	–	–	–	–	–

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. En outre, 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 au moment où elles 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 Fonds ne sont pas assujettis à des restrictions particulières ou à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription.

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 30 juin 2018 et 2017 :

	Juin 2018					Juin 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	1 845 099	223 135	2 586 891	11 528 096	10 470 587	1 867 872	186 596	1 223 227	11 301 828
Parts de série F	34 383	–	211	5 261	29 333	23 143	2 949	141	3 509	22 724
Parts de série I	79 283 343	1 721 185	1 593 479	1 614 793	80 983 214	75 037 925	2 885 936	1 383 190	490 198	78 816 853
Fonds privé Scotia canadien de croissance										
Parts de série Apogée	12 986 792	1 608 372	–	2 142 476	12 452 688	11 957 258	1 494 681	–	921 414	12 530 525
Parts de série F	60 097	6 265	–	10 631	55 731	47 354	2 908	–	2 761	47 501
Parts de série I	455 558	–	–	105 223	350 335	593 528	6 239	–	45 930	553 837
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	4 252 755	1 379 228	–	785 336	4 846 647	3 544 202	577 520	–	261 664	3 860 058
Parts de série F	17 632	4 846	–	3 528	18 950	13 199	4 002	–	4 212	12 989
Parts de série I	812 791	399 981	–	30 025	1 182 747	509 169	251 244	–	10 130	750 283

	Juin 2018					Juin 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	729 437	–	368 876	3 288 344	2 843 017	298 046	–	275 088	2 865 975
Parts de série F	117 367	30 314	–	9 323	138 358	78 759	20 196	–	9 419	89 536
Parts de série I	14 855 817	297 941	–	395 570	14 758 188	14 987 158	303 782	–	357 843	14 933 097
Parts de série M	5 816 348	870 856	–	523 213	6 163 991	103 6 247 007	–	–	428 039	5 819 071
Fonds privé Scotia canadien de valeur										
Parts de série Apogée	8 266 065	1 105 327	–	1 277 440	8 093 952	8 106 216	921 907	–	991 801	8 036 322
Parts de série F	40 837	4 901	–	11 931	33 807	37 121	1 341	–	4 051	34 411
Parts de série I	239 502	88	–	49 315	190 275	315 711	729	–	21 891	294 549
Fonds privé Scotia des marchés émergents										
Parts de série Apogée	6 486 624	2 681 771	–	631 632	8 536 763	6 334 650	787 969	–	677 514	6 445 105
Parts de série I	18 780 879	894 170	–	1 347 534	18 327 515	18 698 215	366 951	–	660 141	18 405 025
Parts de série M	1 448 789	563 922	–	201 496	1 811 215	1 358 596	328 495	–	267 651	1 419 440
Fonds privé Scotia d'actions mondiales										
Parts de série Apogée	1 115 606	80 395	–	271 445	924 556	1 226 709	37 727	–	151 201	1 113 235
Parts de série F	325 635	37 970	–	43 938	319 667	389 943	55 368	–	73 584	371 727
Parts de série I	12 843 577	5 982	–	1 243 052	11 606 507	13 710 612	40 730	–	909 774	12 841 568
Fonds privé Scotia mondial à rendement élevé										
Parts de série Apogée	7 500	9 319 718	193 027	309 880	9 210 365	–	–	–	–	–
Parts de série M	7 500	32 303 315	561 008	3 008 819	29 863 004	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia mondial d'infrastructures										
Parts de série Apogée	7 500	8 412 650	–	274 972	8 145 178	–	–	–	–	–
Parts de série M	7 500	21 140 930	–	913 155	20 235 275	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux										
Parts de série Apogée	9 271 871	845 460	–	4 035 193	6 082 138	8 526 226	1 045 500	–	885 837	8 685 889
Parts de série F	44 105	4 864	–	10 753	38 216	54 096	1 492	–	10 643	44 945
Parts de série I	10 309 688	506 669	–	262 939	10 553 418	9 083 228	675 298	–	68 165	9 690 361
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur										
Parts de série Apogée	26 077 671	2 601 324	646 815	12 060 191	17 265 619	23 716 044	2 815 021	662 967	2 140 753	25 053 279
Parts de série F	1 721 259	40 832	10 042	77 461	1 694 672	1 745 903	69 225	8 860	87 120	1 736 868
Parts de série I	61 800 705	3 249 906	1 974 986	1 277 001	65 748 596	55 944 736	2 675 529	1 612 661	571 266	59 661 660
Parts de série K	1 133 645	440 881	40 490	197 016	1 418 000	128 577	667 130	17 407	21 416	791 698
Parts de série M	53 641 437	3 535 725	768 174	26 112 146	31 833 190	50 459 644	6 593 350	1 097 725	6 098 768	52 051 951
Fonds privé Scotia de revenu										
Parts de série Apogée	47 367 901	8 704 877	621 207	6 382 773	50 311 212	43 507 985	7 693 209	512 542	5 362 950	46 350 786
Parts de série F	142 134	10 866	485	27 337	126 148	172 404	15 663	663	30 269	158 461
Parts de série I	1 877 805	1 934	20 015	392 284	1 507 470	2 279 453	46 888	25 758	182 848	2 169 251
Fonds privé Scotia d'actions internationales										
Parts de série Apogée	14 118 804	1 756 682	–	2 024 920	13 850 566	13 306 846	1 618 427	–	1 354 678	13 570 595
Parts de série F	103 638	13 550	–	9 869	107 319	99 283	8 706	–	15 997	91 992
Parts de série I	78 569 837	2 514 825	–	3 660 687	77 423 975	78 500 698	1 823 509	–	5 039 758	75 284 449
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations										
Parts de série Apogée	2 129 456	267 757	–	403 078	1 994 135	2 069 418	236 121	–	219 712	2 085 827
Parts de série F	16 564	3 169	–	3 798	15 935	23 849	1 252	–	2 234	22 867
Parts de série I	40 233	97	–	9 582	30 748	63 453	174	–	13 358	50 269
Fonds privé Scotia de revenu à court terme										
Parts de série Apogée	708 488	372 944	2 071	753 715	329 788	588 967	141 529	610	207 453	523 653
Parts de série F	15 098	599	50	5 227	10 520	7 411	601	5	406	7 611
Fonds privé Scotia équilibré stratégique										
Parts de série Apogée	3 230 469	421 739	48 100	407 989	3 292 319	3 065 214	557 563	44 996	392 587	3 275 186
Parts de série F	65 359	2 249	184	6 139	61 653	42 512	18 165	223	7 812	53 088

	Juin 2018				Juin 2017				Nombre de parts à la clôture de la période	
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachatées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties		Parts rachatées
Fonds privés Scotia										
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation										
Parts de série Apogée	5 874 076	1 021 781	–	781 974	6 113 883	5 691 434	747 492	–	599 128	5 839 798
Parts de série F	51 542	27 847	–	6 828	72 561	100 701	20 650	–	42 096	79 255
Parts de série I	218 631	17 825	–	53 402	183 054	307 650	1 404	–	59 974	249 080
Parts de série M	13 619 736	2 100 867	–	1 238 245	14 482 358	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation										
Parts de série Apogée	4 833 302	1 234 563	–	690 321	5 377 544	4 204 946	786 317	–	465 610	4 525 653
Parts de série F	24 951	5 018	–	3 197	26 772	23 196	2 636	–	1 402	24 430
Parts de série I	426 039	136 051	–	30 261	531 829	300 217	93 449	–	16 989	376 677
Parts de série M	–	–	–	–	–	3 153 521	123 271	–	3 159 391	117 401
Fonds privé Scotia américain de valeur										
Parts de série Apogée	7 370 819	1 222 281	–	929 009	7 664 091	6 827 413	862 291	–	640 656	7 049 048
Parts de série F	37 662	9 279	–	10 508	36 433	28 024	2 100	–	1 774	28 350
Parts de série I	252 167	26 379	–	38 702	239 844	320 186	2 128	–	42 424	279 890
Portefeuilles Apogée										
Portefeuille équilibré Apogée										
Parts de série A	3 684 560	71 293	–	956 929	2 798 924	4 589 552	209 928	–	578 873	4 220 607
Portefeuille de croissance Apogée										
Parts de série A	402 530	19 622	–	59 460	362 692	603 132	25 287	–	120 612	507 807
Portefeuille de revenu Apogée										
Parts de série A	458 288	9 241	–	60 093	407 436	782 788	9 704	–	104 409	688 083

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

8. Impôt sur le revenu

Chaque Fonds, à l'exception du Portefeuille de revenu Apogée, est une fiducie de fonds commun de placement selon la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Portefeuille de revenu Apogée est quant à lui une fiducie d'investissement à participation unitaire. 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. Dans certaines circonstances, le Portefeuille de revenu Apogée peut également être assujetti à l'impôt minimum de remplacement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). 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 2017 :

	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Fonds privés Scotia			
Fonds privé Scotia canadien de croissance	–	–	34 300 599
Fonds privé Scotia canadien de valeur	–	–	6 579 578
Fonds privé Scotia des marchés émergents	–	–	16 330 062
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	–	–	993 628
Fonds privé Scotia de revenu	–	–	8 458 564
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	–	–	4 892 476

	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes en capital (\$)
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	–	–	266 710
Portefeuilles Apogée			
Portefeuille équilibré Apogée	–	–	520 755
	2037	25 809	–
Portefeuille de croissance Apogée	2030	204 326	1 304 819
	2032	2 849	–
	2037	60 573	–

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. En outre, 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.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, les Fonds avaient comptabilisé le passif d'impôt, les intérêts et les pénalités liés aux positions fiscales incertaines des gains en capital étrangers. Ils sont présentés, le cas échéant, au poste « Provision pour positions fiscales incertaines » de l'état de la situation financière. Bien que cette évaluation constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

9. 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 30 juin 2018 et 2017 se répartissent comme suit :

Fonds	2018	2017
Fonds privé Scotia canadien de croissance	– \$	1 783 \$
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	–	5 842
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	17 816	25 614
Fonds privé Scotia des marchés émergents	40 090	47 621
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	41 321	2 971
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	228 108	–
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	–	–
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	78	680
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation	–	999
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 transactions 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 transactions entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions normales de concurrence.

- Le gestionnaire reçoit des honoraires 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 des Fonds qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire de certains 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 à même les frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.
- Les décisions d'acheter ou de vendre les titres des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et d'autres 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 30 juin 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

Fonds	30 juin 2018	30 juin 2017
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	524	594
Fonds privé Scotia canadien de valeur	17 137	15 540
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	1 448	28 718
Fonds privé Scotia canadien de croissance	830	7 034
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	9 275	21 478

- Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts du Fonds sont des parties liées au Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces parties liées, à même ses honoraires, des commissions de suivi, qui tiennent lieu de frais de distribution et de service, en fonction du montant de l'actif détenu dans le compte de l'investisseur. Ces frais sont versés de la même façon et aux mêmes taux que ceux versés aux courtiers non liés.
- 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.

- e) Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées. Les titres de parties liées détenus par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.
- 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 au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 sont présentées ci-après :

Le gestionnaire ne détenait aucune part des Fonds aux 30 juin 2018 et 2017.

- h) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, selon le cas, au poste « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec 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 constaté à 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.

Le 2 octobre 2017, State Street Bank and Trust Company est devenue l'agent de prêt de titres des Fonds en remplacement de La Banque de Nouvelle-Écosse. Durant la période où ils ont agi à titre d'agents de prêt de titres, La Banque de Nouvelle-Écosse et State Street Bank and Company ont reçu 30 % du revenu brut généré par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 ainsi que le revenu généré par les opérations de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Au 30 juin 2018		Période close le 30 juin 2018		Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres (\$)
	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 (\$)	
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+	46 828 459	51 289 450	18 187	7 794	25 981
Fonds privé Scotia canadien de croissance	3 889 467	4 092 166	2 280	977	3 257
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	11 632 926	12 257 200	62 448	26 763	89 211
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	17 354 491	18 461 753	77 902	33 387	111 289
Fonds privé Scotia canadien de valeur	2 070 501	2 152 106	5 412	2 319	7 731
Fonds privé Scotia des marchés émergents	12 091 501	12 721 605	6 724	2 882	9 606
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	19 014 248	20 140 351	40 269	17 258	57 527
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	8 913 407	9 393 198	2 913	1 248	4 161
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	14 263 797	23 307 720	18 504	7 930	26 434
Fonds privé Scotia de revenu	56 762	59 638	23 210	9 947	33 157
Fonds privé Scotia d'actions internationales	17 549 125	18 492 649	92 434	39 615	132 049
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	446 067	481 503	141	60	201
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	2 997 121	3 174 466	1 206	517	1 723
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	4 930 928	5 181 065	1 109	475	1 584
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	10 652 655	11 296 884	558	239	797
Fonds privé Scotia américain de valeur	8 670 953	9 111 108	2 397	1 027	3 424

Fonds en fiducie	Au 31 décembre 2017		Période close le 30 juin 2017		
	Valeur de marché des titres prêtés (\$)	Valeur de marché de la garantie reçue (\$)	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+	–	–	50 633	21 700	72 333
Fonds privé Scotia canadien de croissance	1 728 082	1 816 019	2 300	986	3 286
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation	9 062 834	9 601 605	20 347	8 728	29 075
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation	20 129 015	21 243 439	101 080	43 341	144 421
Fonds privé Scotia canadien de valeur	7 492 459	7 863 966	10 825	4 644	15 469
Fonds privé Scotia des marchés émergents	11 483 041	12 422 234	4 434	1 901	6 335
Fonds privé Scotia d'actions mondiales	2 588 453	2 800 161	13 999	6 001	20 000
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux	–	–	1 457	625	2 082
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	15 047 255	15 628 390	81	34	115
Fonds privé Scotia de revenu	28 479 098	29 672 762	24 806	10 632	35 438
Fonds privé Scotia d'actions internationales	421 263	464 052	110 343	47 291	157 634
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations	270 199	283 949	684	295	979
Fonds privé Scotia de revenu à court terme	–	–	2	1	3
Fonds privé Scotia équilibré stratégique	610 250	641 304	8 400	3 604	12 004
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation	–	–	238	102	340
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation	–	–	797	343	1 140
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation	–	–	1 577	678	2 255
Fonds privé Scotia américain de valeur	–	–	2 421	1 038	3 459

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 taïwanais
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 au conseil 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 n'a pas examiné les présents états financiers. En vertu de la législation sur les valeurs mobilières, l'auditeur externe doit, s'il n'a pas examiné les états financiers du Fonds, l'indiquer comme tel.



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



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

Le 21 août 2018

Pour plus de renseignements concernant les Fonds privés Scotia^{MC}
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

