

# RAPPORT ANNUEL

Période close le 30 juin 2019



## TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1	<b>Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra</b>	
		Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	304
		Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	309
		Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	313
		Portefeuille défensif DynamiqueUltra	318
		Portefeuille Actions DynamiqueUltra	322
		Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	326
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>		<b>Fonds communs de placement alternatifs Dynamique</b>	
<b>Fonds de base Dynamique</b>		Fonds de performance Alpha II Dynamique	331
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	2	Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique	336
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	7	Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	348
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	13		
Fonds d'actions européennes Dynamique	18	<b>FONDS SOCIÉTÉ DYNAMIQUE</b>	
Fonds mondial équilibré Dynamique	23	<b>Fonds Société Catégorie revenu d'actions</b>	
Fonds d'actions mondiales Dynamique	28	Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	354
Fonds d'actions internationales Dynamique	32	Catégorie de rendement stratégique Dynamique	363
		<b>Fonds Société Catégorie revenu fixe</b>	
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>		Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	372
Fonds de dividendes Dynamique	38	Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	379
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	44	Catégorie Marché monétaire Dynamique	386
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	53	Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	389
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	60	Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	397
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	66		
Fonds de petites entreprises Dynamique	72	<b>Fonds Société Catégorie Power</b>	
Fonds de rendement stratégique Dynamique	78	Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	404
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	87	Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	408
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	92	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	412
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	99	Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	417
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	106	Catégorie équilibrée américaine Dynamique (anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)	422
		<b>Fonds Société Catégorie Valeur</b>	
<b>Fonds à revenu fixe Dynamique</b>		Catégorie américaine Dynamique	428
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	113	Catégorie Valeur canadienne Dynamique	432
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	120	Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	437
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	127	Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	443
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	134	Catégorie mondiale de découverte Dynamique	447
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	142	Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	452
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	150	Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	457
Fonds du marché monétaire Dynamique	158		
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	161	<b>Fonds Société Catégorie Spécialité</b>	
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	166	Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	463
		Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	469
<b>Fonds Power Dynamique</b>		Catégorie de rendement à prime Dynamique	473
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	174	Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	477
Fonds équilibré Power Dynamique	179	Catégorie aurifère stratégique Dynamique	484
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	186	Catégorie de ressources stratégique Dynamique	488
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	191	Catégorie secteurs américains Dynamique	495
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	195		
		<b>Portefeuilles Société DynamiqueUltra</b>	
<b>Fonds spécialisés Dynamique</b>		Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	500
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	200	Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	505
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	209	Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	510
Fonds d'achats périodiques Dynamique	213	Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	514
Fonds de revenu énergétique Dynamique	216	Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	518
Fonds de services financiers Dynamique	222		
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	228	<b>Portefeuilles gérés Dynamique Itée.</b>	
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	233	Catégorie Croissance mondiale Power PGD	522
Fonds immobilier mondial Dynamique	240	Catégorie de ressources PGD	526
Fonds de métaux précieux Dynamique	247	Catégorie Valeur équilibrée PGD	532
Fonds de rendement à prime Dynamique	252		
		Notes annexes	535
<b>Fonds Valeur Dynamique</b>		Rapport de l'auditeur indépendant	568
Fonds américain Dynamique	263		
Fonds canadien de dividendes Dynamique	268		
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	273		
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	278		
Fonds mondial de découverte Dynamique	283		
Fonds mondial de dividendes Dynamique	288		
Fonds Valeur équilibré Dynamique	293		
Fonds Valeur du Canada Dynamique	299		

# Fonds Dynamique

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

---

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

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

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par les porteurs d'actions des Fonds Société et par le fiduciaire des Fonds en fiducie. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de parts. Son rapport est reproduit ci-après.



NEAL KERR  
Président  
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



ANIL MOHAN  
Chef des finances  
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 13 septembre 2019

# Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	136 281	144 139
Trésorerie	2 434	1 802
Montant à recevoir pour la vente de titres	415	–
Souscriptions à recevoir	27	469
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	217	391
	<b>139 374</b>	<b>146 801</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	82	95
Montants à payer pour l'achat de titres	554	–
Rachats à payer	285	384
Charges à payer	15	18
	<b>936</b>	<b>497</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>138 438</b>	<b>146 304</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	40 612	46 873
Série F	9 880	11 561
Série I	484	506
Série O	87 462	87 364
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	25,26	25,56
Série F	11,58	11,60
Série I	12,98	13,01
Série O	13,68	13,69
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	19,30	19,45
Série F	8,85	8,83

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 244	2 112
Intérêts à distribuer	17	3
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 148	(3 199)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 581)	22 085
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	6
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	(7)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>3 828</b>	<b>21 000</b>
Prêt de titres (note 11)	113	78
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(57)	(176)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>3 884</b>	<b>20 902</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	953	1 030
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	177	171
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	8	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	215	170
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	118	124
Coûts de transactions	410	273
<b>Total des charges</b>	<b>1 882</b>	<b>1 776</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(3)
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 882</b>	<b>1 773</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>2 002</b>	<b>19 129</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(895)	7 171
Série F	1 927	933
Série I	–	71
Série O	970	10 954
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	(0,52)	3,93
Série F	1,54	1,45
Série I	(0,01)	2,19
Série O	0,16	2,08
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 695 299	1 827 912
Série F	1 251 236	641 769
Série I	37 465	32 235
Série O	6 403 922	5 263 080

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	46 873	44 617
Série F	11 561	6 208
Série I	506	360
Série O	87 364	57 132
	<b>146 304</b>	<b>108 317</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(895)	7 171
Série F	1 927	933
Série I	–	71
Série O	970	10 954
	<b>2 002</b>	<b>19 129</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série F	(21)	(17)
Série I	(5)	(5)
Série O	(907)	(639)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(4 858)
Série F	–	(694)
Série I	–	(58)
Série O	–	(7 035)
	<b>(933)</b>	<b>(13 306)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	5 804	5 736
Série F	17 956	6 109
Série I	69	133
Série O	11 887	24 145
Distributions réinvesties		
Série A	–	4 601
Série F	19	617
Série I	5	55
Série O	907	7 674
Montants des rachats		
Série A	(11 170)	(10 394)
Série F	(21 562)	(1 595)
Série I	(91)	(50)
Série O	(12 759)	(4 867)
	<b>(8 935)</b>	<b>32 164</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(6 261)	2 256
Série F	(1 681)	5 353
Série I	(22)	146
Série O	98	30 232
	<b>(7 866)</b>	<b>37 987</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	40 612	46 873
Série F	9 880	11 561
Série I	484	506
Série O	87 462	87 364
	<b>138 438</b>	<b>146 304</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 002	19 129
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 148)	3 199
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	8 581	(22 085)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	7
(Gain) perte de change latent	(20)	(225)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(74 468)	(71 977)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	84 032	52 140
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	174	(184)
Charges à payer et autres montants à payer	(16)	15
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>10 137</b>	<b>(19 981)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	35 602	34 964
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 125)	(15 976)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(359)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(9 525)</b>	<b>18 629</b>
Gain (perte) de change latent	20	225
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	612	(1 352)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 802	2 929
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 434</b>	<b>1 802</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	8	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	17	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 244	1 751

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (98,4 %)</b>			
<b>Chine (56,0 %)</b>			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	19 500	3 652	4 326
ANTA Sports Products Limited	478 000	2 676	4 279
Baidu, Inc., CAAE parrainé	23 500	5 649	3 610
BYD Company Limited, série H	565 000	4 804	4 470
China Tower Co. Ltd., série H	12 100 000	2 481	4 168
CITIC Securities Company Limited, série H	900 000	2 546	2 460
Glodon Company Limited, cat. A	509 939	2 872	3 201
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai	390 000	3 549	4 095
Huazhu Group Limited, CAAE	29 000	1 141	1 376
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	8 137	250	1 528
Li Ning Company Limited	1 660 000	1 359	5 134
NetEase, Inc., CAAE	12 700	4 290	4 252
OPPEIN Home Group Inc, cat. A	151 955	3 348	3 121
Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd., série H	309 000	3 662	4 869
Shanghai FLYCO Electrical Appliance Co., Ltd.	389 987	2 814	2 913
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	704 983	3 362	3 083
Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	192 000	2 598	2 607
Tencent Holdings Limited	76 500	4 320	4 531
TravelSky Technology Limited, série H	1 320 000	4 418	3 474
Tsingtao Brewery Co., Ltd., série H	637 000	3 419	5 289
Wanhua Chemical Group Co., Ltd., série A	190 000	1 281	1 552
Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd., série A	281 888	2 713	3 161
		<b>67 204</b>	<b>77 499</b>
<b>Hong Kong (5,4 %)</b>			
AIA Group Limited	187 000	1 396	2 647
Bosideng International Holdings Limited	9 250 000	2 255	3 367
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	32 000	1 410	1 481
		<b>5 061</b>	<b>7 495</b>
<b>Inde (5,2 %)</b>			
Embassy Office Parks REIT	580 000	3 874	4 037
LIC Housing Finance Limited	300 000	1 828	3 180
		<b>5 702</b>	<b>7 217</b>
<b>Indonésie (2,9 %)</b>			
PT Bank Central Asia Tbk	706 100	196	1 963
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	5 024 960	573	2 031
		<b>769</b>	<b>3 994</b>
<b>Japon (7,6 %)</b>			
SMC Corporation	8 300	3 036	4 067
Sony Corporation, CAAE parrainé	45 500	2 423	3 121
Square Enix Holdings Co., Ltd.	80 700	3 504	3 393
		<b>8 963</b>	<b>10 581</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (98,4 %) (suite)</b>			
<b>Philippines (1,9 %)</b>			
BDO Unibank, Inc.	727 998	2 107	2 605
<b>Singapour (0,6 %)</b>			
Mapletree Logistics Trust	530 000	592	816
<b>Corée du Sud (7,4 %)</b>			
AmorePacific Corporation	19 100	5 416	3 568
LG Household & Health Care, Ltd.	1 850	2 996	2 756
Samsung Electronics Co., Ltd.	46 000	2 514	2 455
SK hynix Inc.	18 890	1 558	1 490
		<b>12 484</b>	<b>10 269</b>
<b>Suisse (3,4 %)</b>			
Swatch Group Ltd. (The), série B	12 500	5 634	4 700
<b>Taiwan (3,3 %)</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	458 000	3 448	4 574
<b>Thaïlande (4,7 %)</b>			
Airports of Thailand Public Company Limited	730 000	1 250	2 290
Minor International Public Company Limited	2 409 000	3 512	4 216
Minor International Public Company Limited, bons de souscription, 26 avr. 2020	105 450	–	25
		<b>4 762</b>	<b>6 531</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)</b>			
		<b>116 726</b>	<b>136 281</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(278)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)</b>			
		<b>116 448</b>	<b>136 281</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,8 %)</b>			
Dollars canadiens		733	733
Devises		1 716	1 701
		<b>2 449</b>	<b>2 434</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)</b>			
			<b>(277)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>138 438</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar de Hong Kong	48 845	–	48 845	35,3
Yuan chinois	23 938	–	23 938	17,3
Dollar américain	16 796	–	16 796	12,1
Won sud-coréen	10 269	–	10 269	7,4
Yen japonais	7 460	–	7 460	5,4
Roupie indienne	7 217	–	7 217	5,2
Baht thaïlandais	6 531	–	6 531	4,7
Nouveau dollar taiwanais	4 985	–	4 985	3,6
Franc suisse	4 742	–	4 742	3,4
Roupie indonésienne	3 994	–	3 994	2,9
Peso philippin	2 605	–	2 605	1,9
Dollar de Singapour	816	–	816	0,6
	<b>138 198</b>	<b>–</b>	<b>138 198</b>	<b>99,8</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar de Hong Kong	51 026	–	51 026	34,9
Dollar américain	28 390	–	28 390	19,4
Yen japonais	13 776	–	13 776	9,4
Won sud-coréen	13 043	–	13 043	8,9
Yuan chinois	9 874	–	9 874	6,7
Nouveau dollar taiwanais	5 639	–	5 639	3,9
Baht thaïlandais	5 521	–	5 521	3,8
Franc suisse	4 938	–	4 938	3,4
Roupie indonésienne	3 767	–	3 767	2,6
Roupie indienne	3 743	–	3 743	2,6
Peso philippin	2 787	–	2 787	1,9
Dong vietnamien	2 459	–	2 459	1,7
Dollar de Singapour	1 151	–	1 151	0,8
	<b>146 114</b>	<b>–</b>	<b>146 114</b>	<b>100,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 13 820 000 \$, ou environ 10,0 % (14 611 000 \$ ou environ 10,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 98,4 % (98,5 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 628 000 \$ (14 414 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>98,4</b>	<b>98,5</b>
Australie	–	1,0
Chine	56,0	44,2
Hong Kong	5,4	10,5
Inde	5,2	2,6
Indonésie	2,9	2,6
Japon	7,6	12,9
Philippines	1,9	1,9
Singapour	0,6	0,8
Corée du Sud	7,4	8,9
Suisse	3,4	3,4
Taiwan	3,3	3,7
Thaïlande	4,7	3,7
États-Unis	–	0,6
Vietnam	–	1,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	16 685	119 571	–	136 256
Bons de souscription, droits et options	25	–	–	25
	<b>16 710</b>	<b>119 571</b>	<b>–</b>	<b>136 281</b>
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	27 815	116 324	–	144 139
	<b>27 815</b>	<b>116 324</b>	<b>–</b>	<b>144 139</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	–	222
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(14)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	(1 251)
Gains (pertes) nets réalisés	–	(7 941)
Variation nette du gain (perte) latent*	–	8 984
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de néant.

Des placements d'environ néant (1 251 000 \$ au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période close le 30 juin 2018, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du

marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Blue Chip Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	775 590	785 861
Instruments dérivés	–	377
Trésorerie	56 319	24 432
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	470
Marge sur les instruments dérivés	1 408	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 619	927
Souscriptions à recevoir	560	506
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 820	2 654
	<b>838 316</b>	<b>815 227</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	269	117
Frais de gestion à payer	1 278	1 284
Montants à payer pour l'achat de titres	4 742	844
Rachats à payer	733	1 179
Charges à payer	104	106
Distributions à payer	70	196
	<b>7 196</b>	<b>3 726</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>831 120</b>	<b>811 501</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	546 387	533 171
Série F	57 909	50 571
Série FT	2 845	1 875
Série G	112 550	121 759
Série I	19 258	17 405
Série O	72 909	69 579
Série T	19 262	17 141
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	16,20	15,22
Série F	9,99	9,31
Série FT	11,31	10,85
Série G	16,32	15,33
Série I	7,95	7,37
Série O	14,59	13,53
Série T	4,70	4,57

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	11 585	11 997
Intérêts à distribuer	8 062	8 530
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	34 576	24 348
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	31 488	33 501
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 792)	2 536
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(529)	(1 687)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>83 390</b>	<b>79 225</b>
Prêt de titres (note 11)	72	41
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(253)	223
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>83 209</b>	<b>79 489</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	13 699	14 066
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 121	1 141
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	19	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 086	1 187
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 604	1 645
Coûts de transactions	475	309
<b>Total des charges</b>	<b>18 005</b>	<b>18 351</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>18 005</b>	<b>18 351</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>65 204</b>	<b>61 138</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	40 783	38 118
Série F	4 876	3 601
Série FT	243	148
Série G	8 809	9 713
Série I	1 894	1 615
Série O	7 124	6 737
Série T	1 475	1 206
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	1,19	1,05
Série F	0,87	0,74
Série FT	1,03	0,87
Série G	1,19	1,10
Série I	0,78	0,67
Série O	1,40	1,27
Série T	0,37	0,32
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	34 286 228	36 236 494
Série F	5 617 242	4 853 158
Série FT	237 005	168 061
Série G	7 423 014	8 841 859
Série I	2 426 613	2 396 080
Série O	5 106 826	5 313 334
Série T	3 959 736	3 726 968

† 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.

# Fonds équilibré Blue Chip Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	533 171	540 025
Série F	50 571	37 943
Série FT	1 875	1 553
Série G	121 759	140 656
Série I	17 405	16 889
Série O	69 579	68 910
Série T	17 141	16 452
	<b>811 501</b>	<b>822 428</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	40 783	38 118
Série F	4 876	3 601
Série FT	243	148
Série G	8 809	9 713
Série I	1 894	1 615
Série O	7 124	6 737
Série T	1 475	1 206
	<b>65 204</b>	<b>61 138</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(299)	—
Série F	(467)	(692)
Série FT	(33)	(14)
Série G	(227)	(410)
Série I	(258)	(458)
Série O	(1 020)	(1 842)
Série T	(9)	—
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(6 913)	—
Série F	(516)	—
Série FT	(38)	—
Série G	(1 522)	—
Série I	(167)	—
Série O	(660)	—
Série T	(266)	—
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	—	(1 124)
Série F	(54)	(74)
Série T	(609)	(828)
	<b>(13 058)</b>	<b>(5 442)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	53 816	46 299
Série F	10 823	17 552
Série FT	898	379
Série G	293	536
Série I	1 778	1 647
Série O	5 856	5 284
Série T	3 370	1 867
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	7 044	1 097
Série F	791	553
Série FT	25	23
Série G	1 722	403
Série I	411	448
Série O	1 680	1 842
Série T	149	147
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(81 215)	(91 244)
Série F	(8 169)	(8 386)
Série FT	(71)	(140)
Série G	(18 284)	(29 139)
Série I	(1 805)	(2 736)
Série O	(9 650)	(11 352)
Série T	(1 989)	(1 703)
	<b>(32 527)</b>	<b>(66 623)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	13 216	(6 854)
Série F	7 338	12 628
Série FT	970	322
Série G	(9 209)	(18 897)
Série I	1 853	516
Série O	3 330	669
Série T	2 121	689
	<b>19 619</b>	<b>(10 927)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	546 387	533 171
Série F	57 909	50 571
Série FT	2 845	1 875
Série G	112 550	121 759
Série I	19 258	17 405
Série O	72 909	69 579
Série T	19 262	17 141
	<b>831 120</b>	<b>811 501</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 204	61 138
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(34 576)	(24 348)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(31 488)	(33 501)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	529	1 687
(Gain) perte de change latent	(63)	55
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(648 688)	(267 581)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	728 229	348 344
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	470	—
Marge sur les instruments dérivés	(1 408)	(470)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(166)	179
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	(62)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>78 035</b>	<b>85 441</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	66 032	54 380
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(110 881)	(126 068)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 362)	(803)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(46 211)</b>	<b>(72 491)</b>
Gain (perte) de change latent	63	(55)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	31 824	12 950
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24 432	11 537
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>56 319</b>	<b>24 432</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	19	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	8 150	8 541
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	10 417	11 447

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Blue Chip Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (35,1 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (32,9 %)</b>			
<b>Obligations fédérales (17,1 %)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	6 340	6 468	6 766
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	1 630	1 623	1 620
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	106 262	109 352	113 942
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	18 110	18 530	19 572
	<b>135 973</b>	<b>141 900</b>	
<b>Obligations provinciales (5,6 %)</b>			
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	8 268	8 289	8 993
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	30 418	30 949	32 081
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	5 000	5 003	5 738
	<b>44 241</b>	<b>46 812</b>	
<b>Obligations de sociétés (10,2 %)</b>			
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	653	653	659
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	1 205	1 210	1 217
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	821	963	949
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	1 525	1 539	1 596
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	411	426	436
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	2 933	2 929	3 028
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	1 179	1 184	1 205
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 340	2 321	2 508
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	285	284	295
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	1 129	1 129	1 128
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	101	108	110
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	1 802	1 799	1 825
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	759	756	811
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	894	955	981
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	1 643	1 748	1 815
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	2 398	2 396	2 452
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	810	810	843
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 222	1 222	1 296
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	980	1 029	1 049
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	671	671	674
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	2 473	2 461	2 566
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	875	875	875
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 478	1 473	1 502
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	5 119	5 201	5 421
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	384	374	395
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	1 535	1 943	2 035
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	2 016	2 147	2 155
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	811	1 098	1 010
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	501	501	533
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	492	492	511
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	1 391	1 407	1 480
Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	376	375	385
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	589	582	600
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2044, série 2011-1, cat. A2	1 858	1 872	1 920
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	1 942	1 991	2 081
John Deere Financial Inc., 2,99 %, 14 janv. 2022	430	430	440
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	1 318	1 424	1 439
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	2 268	2 336	2 407
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	1 306	1 241	1 309
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	1 173	1 168	1 220
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	1 934	1 932	1 993
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	1 641	1 684	1 801
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	1 670	1 661	1 746
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 avr. 2024, série 2019-1, cat. A1	1 201	1 201	1 199
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 080	1 077	1 108
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	1 818	1 833	1 879
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	1 030	1 030	1 031

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (35,1 % (suite))</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (32,9 % (suite))</b>			
<b>Obligations de sociétés (10,2 % (suite))</b>			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	943	922	974
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	845	853	867
TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	1 993	1 990	2 000
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	740	732	780
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	1 378	1 367	1 412
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	1 778	1 786	1 904
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	3 136	3 160	3 253
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	2 008	2 026	2 055
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	12	13	13
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	1 381	1 381	1 390
La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	2 212	2 212	2 299
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	645	637	645
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	1 213	1 219	1 294
	<b>82 239</b>	<b>84 804</b>	
<b>Obligations et débentures étrangères (2,2 %)</b>			
<b>Royaume-Uni (0,6 %)</b>			
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 623	1 634	1 715
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	2 859	2 863	2 963
	<b>4 497</b>	<b>4 678</b>	
<b>États-Unis (1,6 %)</b>			
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	1 964	1 956	1 967
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	940	921	956
Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	2 511	2 553	2 590
Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	500	508	509
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	574	570	597
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	940	940	972
TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	1 563	1 557	1 608
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	1 462	1 426	1 454
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	2 821	2 846	2 902
	<b>13 277</b>	<b>13 555</b>	
<b>ACTIONS (58,3 %)</b>			
<b>Chine (1,8 %)</b>			
Baidu, Inc., CAAE parrainé	31 600	6 997	4 855
NetEase, Inc., CAAE	16 700	4 590	5 592
TravelSky Technology Limited, série H	1 775 300	5 738	4 672
	<b>17 325</b>	<b>15 119</b>	
<b>Danemark (2,8 %)</b>			
Topdanmark A/S	312 500	10 536	23 080
<b>France (4,5 %)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	47 100	11 148	26 258
Schneider Electric SA	92 200	8 512	10 953
	<b>19 660</b>	<b>37 211</b>	
<b>Hong Kong (2,4 %)</b>			
Techtronic Industries Company Limited	1 970 000	16 147	19 779
<b>Japon (6,6 %)</b>			
NEXON Co., Ltd.	881 100	15 081	16 740
Nomura Research Institute, Ltd.	519 300	9 794	10 920
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	695 100	14 665	15 103
Sony Corporation	174 000	11 551	11 898
	<b>51 091</b>	<b>54 661</b>	
<b>Pays-Bas (2,2 %)</b>			
Koninklijke Philips NV	316 000	12 305	17 976
<b>Singapour (4,1 %)</b>			
DBS Bank Holdings Ltd.	814 200	13 077	20 456
United Overseas Bank Limited	554 300	10 367	14 017
	<b>23 444</b>	<b>34 473</b>	
<b>Corée du Sud (1,8 %)</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	281 400	13 938	15 020
<b>Suède (1,4 %)</b>			
Dometic Group AB	45 600	594	599
Evolution Gaming Group AB	422 500	7 132	10 947
	<b>7 726</b>	<b>11 546</b>	
<b>Suisse (2,2 %)</b>			
Kuehne & Nagel International AG	23 400	4 109	4 549
Nestlé SA	101 500	10 380	13 762
	<b>14 489</b>	<b>18 311</b>	
<b>Royaume-Uni (6,6 %)</b>			
Admiral Group PLC	318 800	11 001	11 727
Anglo American PLC	256 700	9 096	9 614
Bunzl PLC	328 200	14 293	11 354

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Blue Chip Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (58,3 %) (suite)</b>			
<b>Royaume-Uni (6,6 %) (suite)</b>			
Diageo PLC	159 200	5 631	8 976
Unilever NV	161 000	9 568	12 844
	<b>49 589</b>		<b>54 515</b>
<b>États-Unis (21,9 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. C	10 561	3 964	14 944
Booking Holdings Inc.	5 000	12 401	12 271
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	186 400	12 436	15 468
Microsoft Corporation	227 400	6 449	39 878
Nielsen Holdings PLC	207 800	13 595	6 148
Oracle Corporation	285 000	15 158	21 255
Progressive Corporation (The)	282 700	11 919	29 581
Ross Stores, Inc.	127 349	9 933	16 525
Union Pacific Corporation	50 100	2 653	11 091
Visa Inc., cat. A	66 000	1 225	14 989
	<b>89 733</b>		<b>182 150</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,4 %)</b>			
		606 210	775 590
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(356)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,4 %)</b>			
		605 854	775 590
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			
			(269)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,8 %)</b>			
Dollars canadiens		51 230	51 230
Devises		5 089	5 089
		<b>56 319</b>	<b>56 319</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)</b>			
			(520)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>831 120</b>

### Tableau des instruments dérivés

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(289)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(41 046)	(41 307)	(261)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(153)	127,97 USD	19 sept. 2019	(25 623)	(25 631)	(8)
				<b>(66 669)</b>	<b>(66 938)</b>	<b>(269)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Blue Chip Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	1 863
De 1 à 3 ans	1 736	42 420
De 3 à 5 ans	37 407	52 892
De 5 à 10 ans	210 908	157 395
Plus de 10 ans	41 429	21 272
	<b>291 480</b>	<b>275 842</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 6 584 000 \$, ou environ 0,8 % (3 858 000 \$ ou environ 0,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	202 778	–	202 778	24,4
Euro	68 149	–	68 149	8,2
Yen japonais	54 661	–	54 661	6,6
Livre sterling	41 862	–	41 862	5,0
Dollar de Singapour	34 473	–	34 473	4,1
Dollar de Hong Kong	24 451	–	24 451	2,9
Couronne danoise	23 328	–	23 328	2,8
Franc suisse	18 868	–	18 868	2,3
Won sud-coréen	15 020	–	15 020	1,8
Couronne suédoise	11 546	–	11 546	1,4
	<b>495 136</b>	<b>–</b>	<b>495 136</b>	<b>59,5</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	235 575	(2 580)	232 995	28,7
Euro	102 461	–	102 461	12,6
Livre sterling	46 005	–	46 005	5,7
Dollar de Singapour	37 698	–	37 698	4,6
Yen japonais	26 253	–	26 253	3,2
Franc suisse	19 810	–	19 810	2,4
Couronne danoise	18 118	–	18 118	2,2
Couronne suédoise	14 703	–	14 703	1,8
Dollar de Hong Kong	14 375	–	14 375	1,8
Couronne norvégienne	8 879	–	8 879	1,1
	<b>523 877</b>	<b>(2 580)</b>	<b>521 297</b>	<b>64,1</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 49 514 000 \$, ou environ 6,0 % (52 130 000 \$ ou environ 6,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 58,3 % (62,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 48 384 000 \$ (51 003 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

# Fonds équilibré Blue Chip Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	50,0	17,5	35,9	12,1
AA/A-1	22,7	8,0	14,9	5,1
A/A-2	11,9	4,2	33,3	11,3
BBB	15,2	5,3	15,1	5,1
Aucune notation	0,2	0,1	0,8	0,3
	<b>100,0</b>	<b>35,1</b>	<b>100,0</b>	<b>33,9</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>35,1</b>	<b>33,9</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	17,1	10,6
Obligations provinciales	5,6	10,9
Obligations de sociétés	10,2	10,6
Obligations et débetures étrangères		
Australie	–	0,1
Belgique	–	0,2
Royaume-Uni	0,6	0,5
États-Unis	1,6	1,0
<b>ACTIONS</b>	<b>58,3</b>	<b>62,7</b>
Chine	1,8	–
Danemark	2,8	2,2
France	4,5	4,2
Allemagne	–	2,0
Hong Kong	2,4	1,8
Japon	6,6	3,2
Pays-Bas	2,2	4,1
Norvège	–	1,1
Singapour	4,1	4,6
Corée du Sud	1,8	–
Suède	1,4	1,8
Suisse	2,2	2,4
Royaume-Uni	6,6	7,9
États-Unis	21,9	27,4
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,8</b>	<b>3,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	192 603	291 238	–	483 841
Obligations et débetures	–	291 749	–	291 749
	<b>192 603</b>	<b>582 987</b>	<b>–</b>	<b>775 590</b>
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(269)	–	–	(269)
	<b>192 334</b>	<b>582 987</b>	<b>–</b>	<b>775 321</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	222 590	287 438	–	510 028
Obligations et débetures	–	275 833	–	275 833
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	368	–	368
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	9	–	–	9
	<b>222 599</b>	<b>563 639</b>	<b>–</b>	<b>786 238</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(117)	–	(117)
	<b>222 599</b>	<b>563 522</b>	<b>–</b>	<b>786 121</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	368	(105)	–	263
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>368</b>	<b>(105)</b>	<b>–</b>	<b>263</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	117	(105)	–	12
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>117</b>	<b>(105)</b>	<b>–</b>	<b>12</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'actions Blue Chip Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	225 089	224 381
Trésorerie	13 525	8 468
Montant à recevoir pour la vente de titres	889	–
Souscriptions à recevoir	205	210
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	584	461
	<b>240 292</b>	<b>233 520</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	400	405
Montants à payer pour l'achat de titres	175	–
Rachats à payer	316	195
Charges à payer	20	22
	<b>911</b>	<b>622</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>239 381</b>	<b>232 898</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	183 650	180 028
Série F	18 713	14 245
Série G	28 884	32 071
Série I	7 363	5 768
Série O	771	786
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	20,05	19,53
Série F	12,43	12,15
Série G	20,31	19,80
Série I	10,66	10,43
Série O	11,02	10,78

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 150	5 801
Intérêts à distribuer	75	99
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 572	31 110
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 757	4 402
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	5
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>24 554</b>	<b>41 417</b>
Prêt de titres (note 11)	25	9
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(54)	43
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>24 525</b>	<b>41 469</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 332	4 230
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	218	232
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	466	535
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	475	469
Coûts de transactions	196	219
<b>Total des charges</b>	<b>5 690</b>	<b>5 687</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>5 690</b>	<b>5 687</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>18 835</b>	<b>35 782</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	14 279	21 944
Série E	–	106
Série F	1 495	1 665
Série G	2 362	4 260
Série I	624	773
Série O	75	7 034
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	1,55	2,37
Série E	–	0,59
Série F	1,14	1,56
Série G	1,52	2,42
Série I	1,06	1,47
Série O	1,08	1,55
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	9 229 485	9 318 466
Série E	–	181 273
Série F	1 310 385	1 065 635
Série G	1 558 927	1 757 474
Série I	589 615	526 705
Série O	68 930	4 556 227

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'actions Blue Chip Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	180 028	165 202
Série E	–	2 719
Série F	14 245	10 945
Série G	32 071	33 111
Série I	5 768	4 197
Série O	786	82 226
	<b>232 898</b>	<b>298 400</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	14 279	21 944
Série E	–	106
Série F	1 495	1 665
Série G	2 362	4 260
Série I	624	773
Série O	75	7 034
	<b>18 835</b>	<b>35 782</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série F	–	(34)
Série I	–	(36)
Série O	–	(756)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(8 454)	–
Série F	(945)	–
Série G	(1 500)	–
Série I	(415)	–
Série O	(50)	–
	<b>(11 364)</b>	<b>(826)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	11 367	19 095
Série E	–	5
Série F	5 507	3 766
Série G	104	160
Série I	1 572	1 302
Distributions réinvesties		
Série A	8 326	–
Série F	835	31
Série G	1 481	–
Série I	357	31
Série O	50	756
Montants des rachats		
Série A	(21 896)	(26 213)
Série E	–	(2 830)
Série F	(2 424)	(2 128)
Série G	(5 634)	(5 460)
Série I	(543)	(499)
Série O	(90)	(88 474)
	<b>(988)</b>	<b>(100 458)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	3 622	14 826
Série E	–	(2 719)
Série F	4 468	3 300
Série G	(3 187)	(1 040)
Série I	1 595	1 571
Série O	(15)	(81 440)
	<b>6 483</b>	<b>(65 502)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	183 650	180 028
Série F	18 713	14 245
Série G	28 884	32 071
Série I	7 363	5 768
Série O	771	786
	<b>239 381</b>	<b>232 898</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 835	35 782
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 572)	(31 110)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 757)	(4 402)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	(5)
(Gain) perte de change latent	5	1
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(56 595)	(44 690)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	74 502	139 453
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(123)	165
Charges à payer et autres montants à payer	(7)	14
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>17 288</b>	<b>95 208</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	13 461	17 228
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 372)	(118 871)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(315)	(8)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(12 226)</b>	<b>(101 651)</b>
Gain (perte) de change latent	(5)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 062	(6 443)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 468	14 912
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 525</b>	<b>8 468</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	2	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	62	96
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	4 632	5 610

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds d'actions Blue Chip Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (94,0 %)</b>			
<b>Chine (3,7 %)</b>			
Baidu, Inc., CAAE parrainé	23 900	5 466	3 672
NetEase, Inc., CAAE	10 400	2 952	3 482
TravelSky Technology Limited, série H	612 900	1 981	1 613
		<b>10 399</b>	<b>8 767</b>
<b>Danemark (3,8 %)</b>			
Topdanmark A/S	123 700	4 173	9 136
<b>France (6,9 %)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	18 500	4 379	10 314
Schneider Electric SA	51 300	4 736	6 094
		<b>9 115</b>	<b>16 408</b>
<b>Hong Kong (4,8 %)</b>			
Techtronic Industries Company Limited	1 134 500	8 941	11 391
<b>Japon (10,3 %)</b>			
NEXON Co., Ltd.	414 900	7 260	7 883
Nomura Research Institute, Ltd.	147 300	2 754	3 097
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	376 500	7 784	8 180
Sony Corporation	81 900	5 438	5 600
		<b>23 236</b>	<b>24 760</b>
<b>Pays-Bas (4,2 %)</b>			
Koninklijke Philips NV	173 200	6 904	9 852
Wolters Kluwer NV	3 041	170	290
		<b>7 074</b>	<b>10 142</b>
<b>Singapour (7,0 %)</b>			
DBS Group Holdings Ltd.	390 100	6 266	9 801
United Overseas Bank Limited	277 700	5 194	7 022
		<b>11 460</b>	<b>16 823</b>
<b>Corée du Sud (3,0 %)</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	136 400	6 765	7 280
<b>Suède (1,9 %)</b>			
Dometic Group AB	13 500	176	177
Evolution Gaming Group AB	166 000	2 773	4 301
		<b>2 949</b>	<b>4 478</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (94,0 %) (suite)</b>			
<b>Suisse (3,3 %)</b>			
Kuehne & Nagel International AG	6 700	1 186	1 303
Nestlé SA	48 500	4 960	6 576
		<b>6 146</b>	<b>7 879</b>
<b>Royaume-Uni (10,3 %)</b>			
Admiral Group PLC	106 800	3 686	3 929
Anglo American PLC	109 000	3 863	4 082
Bunzl PLC	164 300	6 809	5 684
Diageo PLC	84 900	2 995	4 787
Unilever NV	77 600	4 612	6 190
		<b>21 965</b>	<b>24 672</b>
<b>États-Unis (34,8 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. C	3 887	1 627	5 500
Booking Holdings Inc.	2 600	6 399	6 381
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	97 600	6 512	8 099
Microsoft Corporation	80 800	2 230	14 170
Nielsen Holdings PLC	129 600	8 441	3 834
Oracle Corporation	98 500	5 239	7 346
Progressive Corporation (The)	136 900	5 772	14 325
Ross Stores, Inc.	71 231	5 516	9 243
Union Pacific Corporation	26 400	1 375	5 844
Visa Inc., cat. A	37 900	700	8 611
		<b>43 811</b>	<b>83 353</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,0 %)</b>		<b>156 034</b>	<b>225 089</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(247)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,0 %)</b>		<b>155 787</b>	<b>225 089</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,6 %)</b>			
Dollars canadiens		13 031	13 031
Devises		500	494
		<b>13 531</b>	<b>13 525</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)</b>			<b>767</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>239 381</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions Blue Chip Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	91 075	–	91 075	38,0
Euro	33 002	–	33 002	13,8
Yen japonais	24 760	–	24 760	10,3
Livre sterling	18 874	–	18 874	7,9
Dollar de Singapour	16 823	–	16 823	7,0
Dollar de Hong Kong	13 004	–	13 004	5,4
Couronne danoise	9 237	–	9 237	3,9
Franc suisse	8 117	–	8 117	3,4
Won sud-coréen	7 280	–	7 280	3,0
Couronne suédoise	4 478	–	4 478	1,9
	<b>226 650</b>	<b>–</b>	<b>226 650</b>	<b>94,6</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	97 146	–	97 146	41,7
Euro	49 083	–	49 083	21,1
Livre sterling	20 282	–	20 282	8,7
Dollar de Singapour	18 948	–	18 948	8,1
Yen japonais	9 775	–	9 775	4,2
Dollar de Hong Kong	8 278	–	8 278	3,6
Couronne danoise	7 172	–	7 172	3,1
Franc suisse	7 158	–	7 158	3,1
Couronne suédoise	5 037	–	5 037	2,2
Couronne norvégienne	2 023	–	2 023	0,9
	<b>224 902</b>	<b>–</b>	<b>224 902</b>	<b>96,7</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 22 665 000 \$, ou environ 9,5 % (22 490 000 \$ ou environ 9,7 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 94,0 % (96,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 509 000 \$ (22 438 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>94,0</b>	<b>96,6</b>
Chine	3,7	–
Danemark	3,8	3,1
France	6,9	5,9
Allemagne	–	4,5
Hong Kong	4,8	3,6
Japon	10,3	4,2
Pays-Bas	4,2	7,4
Norvège	–	0,9
Singapour	7,0	8,1
Corée du Sud	3,0	–
Suède	1,9	2,2
Suisse	3,3	3,0
Royaume-Uni	10,3	12,0
États-Unis	34,8	41,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,6</b>	<b>3,6</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions Blue Chip Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	90 507	134 582	–	225 089
	<b>90 507</b>	<b>134 582</b>	<b>–</b>	<b>225 089</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	97 003	127 378	–	224 381
	<b>97 003</b>	<b>127 378</b>	<b>–</b>	<b>224 381</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds d'actions européennes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	79 513	139 743
Trésorerie	–	2 519
Montant à recevoir pour la vente de titres	594	–
Souscriptions à recevoir	41	935
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	325	502
	<b>80 473</b>	<b>143 699</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	81	–
Frais de gestion à payer	127	206
Montants à payer pour l'achat de titres	413	–
Rachats à payer	355	838
Charges à payer	14	27
	<b>990</b>	<b>1 071</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>79 483</b>	<b>142 628</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	59 346	86 531
Série F	18 998	52 382
Série I	689	3 339
Série O	450	376
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	31,19	35,07
Série F	10,35	11,76
Série I	11,11	12,77
Série O	12,34	13,75
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	23,83	26,69

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 176	3 360
Intérêts à distribuer	7	9
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 648	1 812
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(17 038)	9 656
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	1 041
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	32
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(13 207)</b>	<b>15 910</b>
Prêt de titres (note 11)	12	13
Gain (perte) net de change réalisé et latent	146	(37)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(13 049)</b>	<b>15 886</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 669	1 807
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	200	216
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	12	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	203	343
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	187	204
Coûts de transactions	296	229
<b>Total des charges</b>	<b>2 568</b>	<b>2 802</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(4)
<b>Charges, montant net</b>	<b>2 568</b>	<b>2 798</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(15 617)</b>	<b>13 088</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(9 537)	9 236
Série F	(5 579)	3 712
Série I	(444)	122
Série O	(57)	18
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	(4,31)	4,23
Série F	(1,95)	1,33
Série I	(2,84)	1,07
Série O	(1,30)	1,40
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 210 966	2 180 920
Série F	2 870 458	2 786 098
Série I	156 306	113 490
Série O	44 152	13 099

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions européennes Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	86 531	61 560
Série F	52 382	15 215
Série I	3 339	58
Série O	376	136
	<b>142 628</b>	<b>76 969</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(9 537)	9 236
Série F	(5 579)	3 712
Série I	(444)	122
Série O	(57)	18
	<b>(15 617)</b>	<b>13 088</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(98)	–
Série F	(462)	(187)
Série I	(61)	(16)
Série O	(9)	(2)
	<b>(630)</b>	<b>(205)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	9 790	34 636
Série F	14 286	36 492
Série I	128	3 367
Série O	293	223
Distributions réinvesties		
Série A	88	–
Série F	367	84
Série I	61	16
Série O	9	2
Montants des rachats		
Série A	(27 428)	(18 901)
Série F	(41 996)	(2 934)
Série I	(2 334)	(208)
Série O	(162)	(1)
	<b>(46 898)</b>	<b>52 776</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(27 185)	24 971
Série F	(33 384)	37 167
Série I	(2 650)	3 281
Série O	74	240
	<b>(63 145)</b>	<b>65 659</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	59 346	86 531
Série F	18 998	52 382
Série I	689	3 339
Série O	450	376
	<b>79 483</b>	<b>142 628</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 617)	13 088
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 648)	(1 812)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	17 038	(9 656)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés (Gain) perte de change latent	–	(32)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(59 201)	(80 366)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	103 860	27 948
Charges à payer et autres montants à payer	177	(203)
	(92)	91
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>44 518</b>	<b>(50 942)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	24 490	72 422
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(71 502)	(19 515)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(105)	(103)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(47 117)</b>	<b>52 804</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 599)	1 862
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 519	657
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>(81)</b>	<b>2 519</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	12	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	9	8
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 080	2 885

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds d'actions européennes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (99,8 %)</b>			
<b>France (23,4 %)</b>			
AXA SA	69 500	2 113	2 391
BNP Paribas	39 500	2 909	2 461
Dassault Systèmes SA	12 800	1 654	2 678
EssilorLuxottica	8 800	1 428	1 506
Kering	2 400	1 786	1 859
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	5 467	1 990	3 048
Pernod Ricard SA	10 700	1 808	2 582
Ubisoft Divertissements SA	20 000	1 280	2 053
		<b>14 968</b>	<b>18 578</b>
<b>Allemagne (13,9 %)</b>			
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	11 510	1 461	1 118
Hugo Boss AG	30 600	2 910	2 671
Infineon Technologies AG	108 000	2 998	2 500
SAP SE	17 100	2 295	3 078
Stabilus SA	13 600	850	826
Wirecard AG	3 900	768	859
		<b>11 282</b>	<b>11 052</b>
<b>Irlande (2,9 %)</b>			
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	27 800	3 274	2 334
<b>Italie (2,5 %)</b>			
Intesa Sanpaolo SpA	715 100	2 879	2 004
<b>Pays-Bas (9,2 %)</b>			
ASML Holding NV, CAAE	9 700	2 056	2 640
Heineken NV	16 800	1 954	2 456
Koninklijke Philips NV	39 500	1 939	2 247
		<b>5 949</b>	<b>7 343</b>
<b>Norvège (2,9 %)</b>			
Mowi ASA	76 000	2 291	2 327
<b>Espagne (2,2 %)</b>			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	16 900	1 730	1 751
<b>Suède (5,4 %)</b>			
Atlas Copco AB, série A	47 279	1 752	1 978
Hexagon AB, série B	32 200	2 176	2 340
		<b>3 928</b>	<b>4 318</b>
<b>Suisse (12,3 %)</b>			
Alcon Inc.	24 000	1 823	1 950
Compagnie Financière Richemont SA	25 100	2 789	2 790
Swatch Group Ltd. (The), série B	7 400	3 712	2 783
VAT Group AG	14 100	2 435	2 275
		<b>10 759</b>	<b>9 798</b>
<b>Royaume-Uni (20,5 %)</b>			
Burberry Group PLC	48 500	1 444	1 507
Carnival PLC	24 600	1 811	1 434
Diageo PLC, CAAE parrainé	1 600	279	361
DS Smith PLC	203 000	1 319	1 228
IHS Markit Ltd.	30 700	1 827	2 561
Meggitt PLC	184 000	1 567	1 605
Melrose Industries PLC	415 000	1 229	1 251
Reckitt Benckiser PLC	14 000	1 568	1 449
Renishaw PLC	26 800	1 794	1 898
Spectris PLC	25 700	932	1 231
Weir Group PLC (The)	70 000	1 723	1 800
		<b>15 493</b>	<b>16 325</b>
<b>États-Unis (4,6 %)</b>			
Aptiv PLC	17 400	1 926	1 841
Booking Holdings Inc.	750	1 737	1 842
		<b>3 663</b>	<b>3 683</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)</b>			
		<b>76 216</b>	<b>79 513</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(201)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)</b>			
		<b>76 015</b>	<b>79 513</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (-0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		(210)	(210)
Devises		130	129
		<b>(80)</b>	<b>(81)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)</b>			
			<b>51</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>79 483</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions européennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Euro	38 533	–	38 533	48,5
Dollar américain	13 551	–	13 551	17,0
Livre sterling	13 428	–	13 428	16,9
Franc suisse	7 938	–	7 938	10,0
Couronne suédoise	4 318	–	4 318	5,4
Couronne norvégienne	2 330	–	2 330	2,9
Couronne danoise	17	–	17	0,0
	<b>80 115</b>	<b>–</b>	<b>80 115</b>	<b>100,7</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Euro	74 841	–	74 841	52,5
Livre sterling	24 336	–	24 336	17,1
Dollar américain	20 863	–	20 863	14,6
Franc suisse	12 106	–	12 106	8,5
Couronne suédoise	6 574	–	6 574	4,6
Couronne danoise	1 625	–	1 625	1,1
	<b>140 345</b>	<b>–</b>	<b>140 345</b>	<b>98,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 8 012 000 \$,

ou environ 10,1 % (14 035 000 \$ ou environ 9,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,8 % (97,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 951 000 \$ (13 974 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>99,8</b>	<b>97,8</b>
Autriche	–	1,3
Danemark	–	1,1
France	23,4	23,5
Allemagne	13,9	18,4
Grèce	–	2,7
Irlande	2,9	3,0
Italie	2,5	5,2
Pays-Bas	9,2	8,3
Norvège	2,9	–
Espagne	2,2	–
Suède	5,4	4,6
Suisse	12,3	7,1
Royaume-Uni	20,5	22,6
États-Unis	4,6	–
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,8</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'actions européennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	13 528	65 985	–	79 513
	<b>13 528</b>	<b>65 985</b>	<b>–</b>	<b>79 513</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	20 809	118 934	–	139 743
	<b>20 809</b>	<b>118 934</b>	<b>–</b>	<b>139 743</b>

### *Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds mondial équilibré Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	90 551	76 741
Trésorerie	18 284	19 687
Montant à recevoir pour la vente de titres	347	21
Souscriptions à recevoir	130	314
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	134	96
	<b>109 446</b>	<b>96 859</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	178	157
Montants à payer pour l'achat de titres	91	664
Rachats à payer	118	149
Charges à payer	9	8
Distributions à payer	64	64
	<b>460</b>	<b>1 042</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>108 986</b>	<b>95 817</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	79 016	67 565
Série F	11 550	10 759
Série I	1 330	649
Série T	17 090	16 844
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	12,93	12,57
Série F	12,91	12,57
Série I	13,04	12,68
Série T	10,92	10,99

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 349	761
Intérêts à distribuer	1 259	1 159
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 208	608
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 309	3 298
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>7 125</b>	<b>5 826</b>
Prêt de titres (note 11)	7	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(44)	2
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>7 088</b>	<b>5 832</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 856	1 270
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	94	64
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	123	96
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	214	146
Coûts de transactions	67	48
<b>Total des charges</b>	<b>2 356</b>	<b>1 625</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>2 356</b>	<b>1 623</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>4 732</b>	<b>4 209</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 334	2 810
Série E	–	32
Série F	583	474
Série I	49	41
Série T	766	852
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,56	0,73
Série E	–	0,37
Série F	0,66	0,88
Série I	0,81	0,99
Série T	0,50	0,68
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 969 558	3 855 736
Série E	–	87 013
Série F	881 706	541 266
Série I	60 352	40 956
Série T	1 548 913	1 248 041

† 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.

# Fonds mondial équilibré Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	67 565	37 598
Série E	–	891
Série F	10 759	4 995
Série I	649	356
Série T	16 844	9 502
	<b>95 817</b>	<b>53 342</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	3 334	2 810
Série E	–	32
Série F	583	474
Série I	49	41
Série T	766	852
	<b>4 732</b>	<b>4 209</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(109)	–
Série F	(133)	–
Série I	(19)	–
Série T	(29)	–
Remboursement de capital		
Série A	(1 097)	(823)
Série E	–	(5)
Série F	(191)	(216)
Série I	(13)	(20)
Série T	(799)	(681)
	<b>(2 390)</b>	<b>(1 745)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	24 759	37 425
Série E	–	57
Série F	4 446	7 087
Série I	736	452
Série T	3 714	8 758
Distributions réinvesties		
Série A	1 178	812
Série E	–	5
Série F	241	161
Série I	27	18
Série T	405	264
Montants des rachats		
Série A	(16 614)	(10 257)
Série E	–	(980)
Série F	(4 155)	(1 742)
Série I	(99)	(198)
Série T	(3 811)	(1 851)
	<b>10 827</b>	<b>40 011</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	11 451	29 967
Série E	–	(891)
Série F	791	5 764
Série I	681	293
Série T	246	7 342
	<b>13 169</b>	<b>42 475</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	79 016	67 565
Série F	11 550	10 759
Série I	1 330	649
Série T	17 090	16 844
	<b>108 986</b>	<b>95 817</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 732	4 209
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 208)	(608)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 309)	(3 298)
(Gain) perte de change latent	49	(3)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(977)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(27 049)	(30 272)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	17 834	7 914
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(38)	(27)
Charges à payer et autres montants à payer	22	73
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 944)</b>	<b>(22 012)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	33 020	50 774
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 891)	(11 721)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(539)	(459)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>8 590</b>	<b>38 594</b>
Gain (perte) de change latent	(49)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 354)	16 582
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 687	3 102
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>18 284</b>	<b>19 687</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	277	1 142
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 220	672

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial équilibré Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (56,1 %)</b>			
<b>Brésil (1,1 %)</b>			
OdontoPrev SA	195 800	853	1 222
<b>Chine (2,6 %)</b>			
Baidu, Inc., CAAE parrainé	7 900	1 796	1 214
NetEase, Inc., CAAE	3 300	937	1 105
TravelSky Technology Limited, série H	190 800	617	502
		<b>3 350</b>	<b>2 821</b>
<b>Danemark (1,5 %)</b>			
Chr. Hansen Holding A/S	2 100	92	259
Topdanmark A/S	19 100	786	1 411
		<b>878</b>	<b>1 670</b>
<b>Finlande (1,1 %)</b>			
Nokian Renkaat OYJ	29 600	1 217	1 211
<b>France (3,2 %)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	3 700	843	2 063
Schneider Electric SA	11 600	1 090	1 378
		<b>1 933</b>	<b>3 441</b>
<b>Hong Kong (3,0 %)</b>			
Techtronic Industries Company Limited	327 700	2 567	3 290
<b>Israël (1,6 %)</b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	11 800	1 275	1 786
<b>Japon (4,5 %)</b>			
NEXON Co., Ltd.	135 200	2 356	2 569
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	62 000	1 169	1 347
ÆON Delight Co., Ltd.	25 200	904	978
		<b>4 429</b>	<b>4 894</b>
<b>Mexique (1,1 %)</b>			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	351 173	1 390	1 223
<b>Pays-Bas (2,6 %)</b>			
Koninklijke Philips NV	47 500	2 158	2 702
Wolters Kluwer NV	992	55	95
		<b>2 213</b>	<b>2 797</b>
<b>Norvège (2,1 %)</b>			
Gjensidige Forsikring ASA	51 900	1 084	1 368
TGS-Nowep Geophysical Company ASA	25 900	792	952
		<b>1 876</b>	<b>2 320</b>
<b>Singapour (3,5 %)</b>			
DBS Group Holdings Ltd.	49 200	993	1 236
Mapletree Logistics Trust	898 760	967	1 384
United Overseas Bank Limited	47 100	1 027	1 191
		<b>2 987</b>	<b>3 811</b>
<b>Afrique du Sud (0,9 %)</b>			
Naspers Limited, série N	3 000	1 029	950

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (56,1 %) (suite)</b>			
<b>Corée du Sud (2,9 %)</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	59 050	2 544	3 152
<b>Suède (1,3 %)</b>			
Dometic Group AB	4 600	60	60
Evolution Gaming Group AB	52 500	860	1 360
		<b>920</b>	<b>1 420</b>
<b>Suisse (1,8 %)</b>			
Kuehne & Nagel International AG	2 200	389	428
Nestlé SA	11 030	1 040	1 496
		<b>1 429</b>	<b>1 924</b>
<b>Royaume-Uni (6,5 %)</b>			
Admiral Group PLC	32 600	1 086	1 199
Anglo American PLC	36 100	1 281	1 352
Bunzl PLC	54 300	2 253	1 878
Diageo PLC	28 100	1 044	1 584
Unilever NV	13 800	1 025	1 101
		<b>6 689</b>	<b>7 114</b>
<b>États-Unis (14,8 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. A	1 000	893	1 417
Booking Holdings Inc.	900	2 211	2 209
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	32 100	2 559	2 664
Microsoft Corporation	13 078	752	2 293
Nielsen Holdings PLC	19 900	1 143	589
Oracle Corporation	27 000	1 511	2 014
Progressive Corporation (The)	11 100	435	1 161
Ross Stores, Inc.	15 300	1 242	1 985
Visa Inc., cat. A	7 700	814	1 749
		<b>11 560</b>	<b>16 081</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (27,0 %)</b>			
Fonds d'obligations mondiales flexible PIMCO (Canada), série I	2 830 934	29 294	29 424
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,1 %)</b>		<b>78 433</b>	<b>90 551</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		(117)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,1 %)</b>		<b>78 316</b>	<b>90 551</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (16,8 %)</b>			
Dollars canadiens		16 397	16 397
Devises		1 936	1 887
		<b>18 333</b>	<b>18 284</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)</b>			<b>151</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>108 986</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial équilibré Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	21 051	–	21 051	19,3
Euro	8 630	–	8 630	7,9
Livre sterling	6 143	–	6 143	5,6
Yen japonais	4 894	–	4 894	4,5
Dollar de Hong Kong	3 845	–	3 845	3,5
Dollar de Singapour	3 824	–	3 824	3,5
Won sud-coréen	3 152	–	3 152	2,9
Couronne norvégienne	2 320	–	2 320	2,1
Franc suisse	1 973	–	1 973	1,8
Couronne danoise	1 684	–	1 684	1,5
Couronne suédoise	1 639	–	1 639	1,5
Réal brésilien	1 224	–	1 224	1,1
Peso mexicain	1 223	–	1 223	1,1
Rand sud-africain	950	–	950	0,9
Yuan chinois	842	–	842	0,8
Dong vietnamien	2	–	2	0,0
	<b>63 396</b>	<b>–</b>	<b>63 396</b>	<b>58,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	15 773	–	15 773	16,5
Euro	9 404	–	9 404	9,8
Livre sterling	5 213	–	5 213	5,4
Yen japonais	3 474	–	3 474	3,6
Couronne norvégienne	3 132	–	3 132	3,3
Dollar de Singapour	2 831	–	2 831	3,0
Dollar de Hong Kong	2 059	–	2 059	2,1
Franc suisse	1 853	–	1 853	1,9
Won sud-coréen	1 413	–	1 413	1,5
Couronne suédoise	1 093	–	1 093	1,1
Couronne danoise	1 002	–	1 002	1,0
Rand sud-africain	999	–	999	1,0
Peso mexicain	981	–	981	1,0
Dollar australien	927	–	927	1,0
Dong vietnamien	609	–	609	0,6
Réal brésilien	82	–	82	0,1
	<b>50 845</b>	<b>–</b>	<b>50 845</b>	<b>52,9</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 6 340 000 \$, ou environ 5,8 % (5 085 000 \$ ou environ 5,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 83,1 % (80,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 055 000 \$ (7 674 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial équilibré Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>56,1</b>	<b>52,7</b>
Australie	–	1,0
Brésil	1,1	0,1
Chine	2,6	–
Danemark	1,5	1,0
Finlande	1,1	1,0
France	3,2	3,0
Allemagne	–	1,7
Hong Kong	3,0	2,1
Israël	1,6	1,7
Japon	4,5	3,6
Mexique	1,1	1,2
Pays-Bas	2,6	3,1
Norvège	2,1	3,2
Singapour	3,5	2,9
Afrique du Sud	0,9	1,0
Corée du Sud	2,9	1,5
Suède	1,3	1,1
Suisse	1,8	1,9
Royaume-Uni	6,5	6,5
États-Unis	14,8	14,5
Vietnam	–	0,6
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>27,0</b>	<b>27,3</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>16,8</b>	<b>20,5</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	22 631	38 496	–	61 127
Fonds sous-jacents	29 424	–	–	29 424
	<b>52 055</b>	<b>38 496</b>	<b>–</b>	<b>90 551</b>
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	16 764	33 850	–	50 614
Fonds sous-jacents	26 127	–	–	26 127
	<b>42 891</b>	<b>33 850</b>	<b>–</b>	<b>76 741</b>

*Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations mondiales flexible PIMCO (Canada), série I	29 424	14,0
	<b>29 424</b>	
	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations mondiales flexible PIMCO (Canada), série I	26 127	12,9
	<b>26 127</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Fonds d'actions mondiales Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	831 742	880 185
Trésorerie	61 102	18 295
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 322	2 141
Souscriptions à recevoir	88	271
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 979	1 558
	<b>898 233</b>	<b>902 450</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	66	65
Montants à payer pour l'achat de titres	654	119
Rachats à payer	763	1 803
Charges à payer	34	36
	<b>1 517</b>	<b>2 023</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>896 716</b>	<b>900 427</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	32 120	31 900
Série F	7 581	7 014
Série I	1 512	835
Série O	855 503	860 678
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	16,22	15,28
Série F	16,40	15,43
Série I	16,10	15,17
Série O	16,94	15,98

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	19 326	19 728
Intérêts à distribuer	453	402
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 324	27 574
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	24 395	68 458
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	–	(4)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>76 498</b>	<b>116 158</b>
Prêt de titres (note 11)	146	44
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(215)	(9)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>76 429</b>	<b>116 193</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	713	589
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	373	371
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	34	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 855	1 947
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	111	99
Coûts de transactions	716	753
Total des charges	<b>3 803</b>	<b>3 766</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	<b>3 803</b>	<b>3 766</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>72 626</b>	<b>112 427</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 895	2 594
Série E	–	21
Série F	505	675
Série I	89	90
Série O	70 137	109 047
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,92	1,47
Série E	–	0,54
Série F	1,09	1,67
Série I	1,35	1,81
Série O	1,34	1,95
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 079 425	1 764 171
Série E	–	38 219
Série F	464 280	405 471
Série I	65 007	49 717
Série O	52 370 326	55 865 235

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	31 900	22 247
Série E	–	385
Série F	7 014	5 107
Série I	835	761
Série O	860 678	800 866
	<b>900 427</b>	<b>829 366</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	1 895	2 594
Série E	–	21
Série F	505	675
Série I	89	90
Série O	70 137	109 047
	<b>72 626</b>	<b>112 427</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série F	(57)	(33)
Série I	(16)	(15)
Série O	(16 954)	(13 075)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	(11)	–
Série I	(1)	–
Série O	(1 459)	–
	<b>(18 498)</b>	<b>(13 123)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	5 995	12 673
Série E	–	46
Série F	1 648	1 726
Série I	610	221
Série O	17 251	47 985
Distributions réinvesties		
Série F	66	32
Série I	17	15
Série O	18 285	12 988
Montants des rachats		
Série A	(7 670)	(5 614)
Série E	–	(452)
Série F	(1 584)	(493)
Série I	(22)	(237)
Série O	(92 435)	(97 133)
	<b>(57 839)</b>	<b>(28 243)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	220	9 653
Série E	–	(385)
Série F	567	1 907
Série I	677	74
Série O	(5 175)	59 812
	<b>(3 711)</b>	<b>71 061</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	32 120	31 900
Série F	7 581	7 014
Série I	1 512	835
Série O	855 503	860 678
	<b>896 716</b>	<b>900 427</b>
<b>TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)		
(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 626	112 427
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(32 324)	(27 574)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(24 395)	(68 458)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	–	4
(Gain) perte de change latent	416	(62)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(163 210)	(306 849)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	267 226	170 155
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(421)	(309)
Charges à payer et autres montants à payer	(1)	22
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>120 417</b>	<b>(120 644)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	24 571	61 727
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(101 635)	(103 488)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(130)	(88)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(77 194)</b>	<b>(41 849)</b>
Gain (perte) de change latent	(416)	62
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	43 223	(162 493)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 295	180 726
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>61 102</b>	<b>18 295</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	34	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	387	412
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	17 569	17 860
1) Classés comme éléments d'exploitation.		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions mondiales Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (92,8 %)</b>			
<b>Bésil (1,6 %)</b>			
OdontoPrev SA	2 265 700	9 592	14 139
<b>Chine (3,7 %)</b>			
Baidu, Inc., CAAE parrainé	89 400	20 579	13 735
NetEase, Inc., CAAE	39 500	11 213	13 226
TravelSky Technology Limited, série H	2 347 400	7 588	6 178
	<b>39 380</b>	<b>33 139</b>	
<b>Danemark (3,3 %)</b>			
Chr. Hansen Holding A/S	61 067	2 437	7 520
Topdanmark A/S	303 400	10 822	22 408
	<b>13 259</b>	<b>29 928</b>	
<b>Finlande (1,8 %)</b>			
Nokian Renkaat OYJ	388 000	14 962	15 868
<b>France (6,4 %)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	59 500	13 634	33 171
Schneider Electric SA	204 600	19 194	24 305
	<b>32 828</b>	<b>57 476</b>	
<b>Hong Kong (4,3 %)</b>			
Techtronic Industries Company Limited	3 877 600	31 428	38 932
<b>Israël (2,3 %)</b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	134 400	13 045	20 341
<b>Japon (6,3 %)</b>			
NEXON Co., Ltd.	1 586 300	27 829	30 138
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	703 700	13 258	15 290
ÆON Delight Co., Ltd.	293 100	7 469	11 374
	<b>48 556</b>	<b>56 802</b>	
<b>Mexique (1,6 %)</b>			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	4 079 296	16 589	14 211
<b>Pays-Bas (3,6 %)</b>			
Koninklijke Philips NV	547 500	22 782	31 144
Wolters Kluwer NV	11 422	634	1 089
	<b>23 416</b>	<b>32 233</b>	
<b>Norvège (2,8 %)</b>			
Giensidige Forsikring ASA	580 355	12 304	15 302
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	255 580	6 552	9 393
	<b>18 856</b>	<b>24 695</b>	
<b>Singapour (4,7 %)</b>			
DBS Group Holdings Ltd.	568 700	10 254	14 288
Mapletree Logistics Trust	9 268 630	9 176	14 268
United Overseas Bank Limited	539 500	10 725	13 642
	<b>30 155</b>	<b>42 198</b>	

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (92,8 % (suite))</b>			
<b>Afrique du Sud (1,5 %)</b>			
Naspers Limited, série N	43 200	15 214	13 679
<b>Corée du Sud (4,2 %)</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	705 100	22 126	37 634
<b>Suède (1,9 %)</b>			
Dometic Group AB	50 400	657	662
Evolution Gaming Group AB	634 000	10 557	16 427
	<b>11 214</b>	<b>17 089</b>	
<b>Suisse (3,4 %)</b>			
Kuehne & Nagel International AG	25 600	4 532	4 977
Nestlé SA	185 780	16 794	25 189
	<b>21 326</b>	<b>30 166</b>	
<b>Royaume-Uni (10,4 %)</b>			
Admiral Group PLC	381 726	11 932	14 042
Anglo American PLC	404 600	14 375	15 153
Bunzl PLC	609 600	25 320	21 089
Diageo PLC	315 500	11 824	17 789
Unilever NV	312 800	23 005	24 953
	<b>86 456</b>	<b>93 026</b>	
<b>États-Unis (29,0 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. A	17 687	13 238	25 071
Booking Holdings Inc.	9 700	23 923	23 806
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	359 900	25 311	29 866
Microsoft Corporation	285 000	15 712	49 980
Nielsen Holdings PLC	408 300	23 058	12 080
Oracle Corporation	377 700	21 435	28 169
Progressive Corporation (The)	187 400	6 970	19 609
Ross Stores, Inc.	269 960	20 911	35 029
Visa Inc., cat. A	161 000	11 391	36 576
	<b>161 949</b>	<b>260 186</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,8 %)</b>			
		<b>610 351</b>	<b>831 742</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(1 290)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,8 %)</b>			
		<b>609 061</b>	<b>831 742</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,8 %)</b>			
Dollars canadiens		47 433	47 433
Devises		14 081	13 669
		<b>61 514</b>	<b>61 102</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)</b>			
			<b>3 872</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>896 716</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'actions mondiales Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	311 492	–	311 492	34,7
Euro	131 528	–	131 528	14,7
Livre sterling	69 536	–	69 536	7,8
Yen japonais	56 802	–	56 802	6,3
Dollar de Hong Kong	45 520	–	45 520	5,1
Dollar de Singapour	42 363	–	42 363	4,7
Won sud-coréen	37 632	–	37 632	4,2
Franc suisse	31 150	–	31 150	3,5
Couronne danoise	30 250	–	30 250	3,4
Couronne norvégienne	24 963	–	24 963	2,8
Couronne suédoise	17 089	–	17 089	1,9
Peso mexicain	14 211	–	14 211	1,6
Réal brésilien	14 158	–	14 158	1,6
Rand sud-africain	13 679	–	13 679	1,5
Yuan chinois	9 941	–	9 941	1,1
Dong vietnamien	557	–	557	0,1
	<b>850 871</b>	<b>–</b>	<b>850 871</b>	<b>95,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	288 693	–	288 693	32,1
Euro	191 937	–	191 937	21,3
Livre sterling	82 894	–	82 894	9,2
Yen japonais	52 018	–	52 018	5,8
Couronne norvégienne	48 015	–	48 015	5,3
Dollar de Singapour	39 743	–	39 743	4,4
Franc suisse	35 343	–	35 343	3,9
Won sud-coréen	27 970	–	27 970	3,1
Dollar de Hong Kong	26 984	–	26 984	3,0
Couronne danoise	25 117	–	25 117	2,8
Couronne suédoise	18 256	–	18 256	2,0
Dollar australien	14 768	–	14 768	1,6
Rand sud-africain	14 388	–	14 388	1,6
Peso mexicain	13 091	–	13 091	1,5
Dong vietnamien	12 702	–	12 702	1,4
Réal brésilien	1 685	–	1 685	0,2
	<b>893 604</b>	<b>–</b>	<b>893 604</b>	<b>99,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 85 087 000 \$, ou environ 9,5 % (89 360 000 \$ ou environ 9,9 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 92,8 % (97,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 174 000 \$ (88 019 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement

# Fonds d'actions mondiales Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>92,8</b>	<b>97,8</b>
Australie	–	1,6
Brésil	1,6	0,2
Chine	3,7	–
Danemark	3,3	2,8
Finlande	1,8	2,2
France	6,4	6,4
Allemagne	–	3,5
Hong Kong	4,3	3,0
Israël	2,3	2,7
Japon	6,3	5,8
Mexique	1,6	1,9
Pays-Bas	3,6	6,4
Norvège	2,8	5,3
Singapour	4,7	4,4
Afrique du Sud	1,5	1,6
Corée du Sud	4,2	3,1
Suède	1,9	2,0
Suisse	3,4	3,8
Royaume-Uni	10,4	11,8
États-Unis	29,0	28,0
Vietnam	–	1,3
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,8</b>	<b>2,0</b>

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	335 840	495 902	–	831 742
	<b>335 840</b>	<b>495 902</b>	<b>–</b>	<b>831 742</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	295 085	585 100	–	880 185
	<b>295 085</b>	<b>585 100</b>	<b>–</b>	<b>880 185</b>

*Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Fonds d'actions internationales Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	203 178	251 089
Trésorerie	14 231	3 062
Montant à recevoir pour la vente de titres	817	–
Souscriptions à recevoir	41	151
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	499	415
	<b>218 766</b>	<b>254 717</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1
Frais de gestion à payer	321	378
Montants à payer pour l'achat de titres	187	29
Rachats à payer	508	639
Charges à payer	21	25
Distributions à payer	36	54
	<b>1 073</b>	<b>1 126</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>217 693</b>	<b>253 591</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	130 756	152 951
Série F	24 403	26 062
Série G	23 895	29 187
Série I	2 792	4 576
Série IP	177	165
Série IT	166	9
Série O	27 888	30 816
Série T	7 616	9 825

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

Série A	26,75	25,28
Série F	11,77	11,15
Série G	26,83	25,41
Série I	11,51	11,02
Série IP	13,81	13,09
Série IT	6,78	6,78
Série O	11,34	10,76
Série T	2,77	2,84

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD

Série A	20,43	19,24
Série F	8,99	8,48
Série I	8,79	8,39

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 797	6 983
Intérêts à distribuer	115	30
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	501	20 959
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 923	1 566
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1	(3)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>17 337</b>	<b>29 535</b>
Prêt de titres (note 11)	45	36
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(442)	(799)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>16 940</b>	<b>28 772</b>

### CHARGES

Frais de gestion (note 5)	3 597	4 537
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	242	305
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	35
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	449	558
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	413	522
Coûts de transactions	252	577
<b>Total des charges</b>	<b>4 958</b>	<b>6 535</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>4 958</b>	<b>6 533</b>

### Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités

**11 982**      **22 239**

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	6 603	13 002
Série F	1 539	2 144
Série G	1 201	2 638
Série I	96	550
Série IP	13	15
Série IT	11	13
Série O	2 071	3 066
Série T	448	811

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série A	1,21	1,89
Série F	0,69	0,87
Série G	1,18	1,95
Série I	0,30	1,09
Série IP	1,05	1,19
Série IT	1,27	1,16
Série O	0,78	1,03
Série T	0,14	0,22

### NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	5 419 771	6 885 409
Série F	2 183 883	2 454 698
Série G	1 020 030	1 351 414
Série I	316 605	506 573
Série IP	12 703	12 628
Série IT	8 979	11 024
Série O	2 631 289	2 952 327
Série T	3 228 125	3 700 651

† 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.

# Fonds d'actions internationales Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	152 951	180 826
Série F	26 062	27 918
Série G	29 187	37 008
Série I	4 576	7 097
Série IP	165	152
Série IT	9	182
Série O	30 816	31 996
Série T	9 825	11 203
	<b>253 591</b>	<b>296 382</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	6 603	13 002
Série F	1 539	2 144
Série G	1 201	2 638
Série I	96	550
Série IP	13	15
Série IT	11	13
Série O	2 071	3 066
Série T	448	811
	<b>11 982</b>	<b>22 239</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(34)	–
Série F	(289)	(116)
Série G	(55)	–
Série I	(103)	(89)
Série IP	(4)	(1)
Série IT	(1)	(1)
Série O	(676)	(1 779)
Série T	(2)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série IT	(4)	(4)
Série T	(691)	(832)
	<b>(1 859)</b>	<b>(2 822)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	4 004	8 659
Série F	3 809	7 286
Série G	33	112
Série I	83	786
Série IT	150	–
Série O	1 297	1 550
Série T	405	494
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	32	–
Série F	246	100
Série G	54	–
Série I	84	63
Série IP	4	1
Série IT	2	5
Série O	676	1 779
Série T	135	166
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(32 800)	(49 536)
Série F	(6 964)	(11 270)
Série G	(6 525)	(10 571)
Série I	(1 944)	(3 831)
Série IP	(1)	(2)
Série IT	(1)	(186)
Série O	(6 296)	(5 796)
Série T	(2 504)	(2 017)
	<b>(46 021)</b>	<b>(62 208)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(22 195)	(27 875)
Série F	(1 659)	(1 856)
Série G	(5 292)	(7 821)
Série I	(1 784)	(2 521)
Série IP	12	13
Série IT	157	(173)
Série O	(2 928)	(1 180)
Série T	(2 209)	(1 378)
	<b>(35 898)</b>	<b>(42 791)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>A LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	130 756	152 951
Série F	24 403	26 062
Série G	23 895	29 187
Série I	2 792	4 576
Série IP	177	165
Série IT	166	9
Série O	27 888	30 816
Série T	7 616	9 825
	<b>217 693</b>	<b>253 591</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 982	22 239
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(501)	(20 959)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 923)	(1 566)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1)	3
(Gain) perte de change latent	174	10
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(37 575)	(144 273)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	96 251	217 374
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(84)	140
Charges à payer et autres montants à payer	(61)	(37)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>59 262</b>	<b>72 931</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	6 137	12 276
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(53 412)	(77 177)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(644)	(710)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(47 919)</b>	<b>(65 611)</b>
Gain (perte) de change latent	(174)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 343	7 320
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 062	(4 248)
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 231</b>	<b>3 062</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	4	35
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	96	81
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 388	6 585

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions internationales Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (93,2 %)</b>			
<b>Brésil (2,9 %)</b>			
OdontoPrev SA	1 027 300	4 753	6 411
<b>Chine (7,2 %)</b>			
Baidu, Inc., CAAE parrainé	21 886	5 118	3 362
Kweichow Moutai Co., Ltd., cat. A	37 895	1 177	7 117
NetEase, Inc., CAAE	10 564	2 998	3 537
TravelSky Technology Limited, série H	636 000	2 056	1 674
		<b>11 349</b>	<b>15 690</b>
<b>Danemark (4,0 %)</b>			
Topdanmark A/S	117 215	4 892	8 657
<b>Finlande (3,1 %)</b>			
Nokian Renkaat OYJ	81 636	4 323	3 339
Sampo PLC, série A	56 397	3 999	3 486
		<b>8 322</b>	<b>6 825</b>
<b>France (8,4 %)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	21 906	5 342	12 212
Schneider Electric SA	51 526	5 294	6 121
		<b>10 636</b>	<b>18 333</b>
<b>Allemagne (3,0 %)</b>			
adidas AG	16 130	4 827	6 522
<b>Hong Kong (4,9 %)</b>			
China High Precision Automation Group Limited*	787 000	5	–
Real Gold Mining Limited*	14 273 000	14 503	–
Techtronic Industries Company Limited	1 070 000	7 358	10 743
		<b>21 866</b>	<b>10 743</b>
<b>Israël (2,3 %)</b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	32 700	4 763	4 949
Israel Industrial Resources, L.P.*	1	730	–
		<b>5 493</b>	<b>4 949</b>
<b>Japon (10,1 %)</b>			
NEXON Co., Ltd.	402 800	7 209	7 653
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	352 000	7 389	7 648
Sony Corporation	97 300	4 849	6 653
		<b>19 447</b>	<b>21 954</b>
<b>Mexique (1,9 %)</b>			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	1 181 500	4 795	4 116
<b>Pays-Bas (4,6 %)</b>			
Koninklijke Philips NV	173 009	8 312	9 842
Wolters Kluwer NV	2 812	162	268
		<b>8 474</b>	<b>10 110</b>
<b>Norvège (4,7 %)</b>			
Atea ASA	244 839	4 161	4 359
Gjensidige Forsikring ASA	220 471	4 781	5 813
		<b>8 942</b>	<b>10 172</b>
<b>Portugal (0,0 %)</b>			
Banco Espírito Santo, SA	11 164 800	16 719	45
<b>Singapour (8,3 %)</b>			
DBS Group Holdings Ltd.	256 900	5 078	6 454
Parkway Life Real Estate Investment Trust	1 923 300	4 797	5 638
United Overseas Bank Limited	240 400	5 376	6 079
		<b>15 251</b>	<b>18 171</b>
<b>Afrique du Sud (1,9 %)</b>			
Naspers Limited, série N	12 728	4 573	4 030
<b>Corée du Sud (4,1 %)</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	169 000	9 104	9 020
<b>Espagne (2,4 %)</b>			
Amadeus IT Holding, SA, cat. A	50 849	4 033	5 270
<b>Suède (2,0 %)</b>			
Dometic Group AB	18 627	241	245
Evolution Gaming Group AB	155 955	2 609	4 041
		<b>2 850</b>	<b>4 286</b>
<b>Suisse (3,4 %)</b>			
Kuehne & Nagel International AG	6 256	1 107	1 216
Nestlé SA	45 610	5 119	6 184
		<b>6 226</b>	<b>7 400</b>
<b>Royaume-Uni (14,0 %)</b>			
Admiral Group PLC	134 317	4 779	4 941
Anglo American PLC	99 405	3 533	3 723
Beazley PLC	597 212	4 937	5 489
Bunzl PLC	179 655	7 317	6 215
Diageo PLC	77 326	3 204	4 360

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (93,2 %) (suite)</b>			
<b>Royaume-Uni (14,0 %) (suite)</b>			
Unilever NV	72 045	5 402	5 746
		<b>29 172</b>	<b>30 474</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,2 %)</b>			
		<b>201 724</b>	<b>203 178</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(502)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,2 %)</b>			
		<b>201 222</b>	<b>203 178</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,5 %)</b>			
Dollars canadiens		113	113
Devises		14 318	14 118
		<b>14 431</b>	<b>14 231</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)</b>			
			<b>284</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>217 693</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions internationales Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Euro	53 207	–	53 207	24,4
Livre sterling	25 171	–	25 171	11,6
Dollar américain	22 322	–	22 322	10,3
Yen japonais	22 211	–	22 211	10,2
Dollar de Singapour	18 173	–	18 173	8,3
Yuan chinois	11 998	–	11 998	5,5
Dollar de Hong Kong	11 946	–	11 946	5,5
Couronne norvégienne	10 172	–	10 172	4,7
Couronne danoise	8 751	–	8 751	4,0
Won sud-coréen	8 737	–	8 737	4,0
Franc suisse	7 528	–	7 528	3,5
Réal brésilien	6 084	–	6 084	2,8
Couronne suédoise	4 286	–	4 286	2,0
Peso mexicain	4 116	–	4 116	1,9
Rand sud-africain	4 030	–	4 030	1,9
Dirham des Émirats arabes	623	–	623	0,3
Dong vietnamien	93	–	93	0,0
Baht thaïlandais	8	–	8	0,0
Shekel israélien	(2)	–	(2)	0,0
Dollar australien	(45)	–	(45)	0,0
Roupie indienne	(50)	–	(50)	0,0
Livre égyptienne	(186)	–	(186)	(0,1)
Naira nigérian	(597)	–	(597)	(0,3)
	<b>218 576</b>	<b>–</b>	<b>218 576</b>	<b>100,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Euro	67 605	–	67 605	26,7
Livre sterling	32 490	–	32 490	12,8
Yen japonais	32 212	–	32 212	12,7
Couronne norvégienne	19 015	–	19 015	7,5
Dollar de Singapour	17 137	–	17 137	6,8
Yuan chinois	9 507	–	9 507	3,7
Dollar américain	8 670	–	8 670	3,4
Won sud-coréen	8 521	–	8 521	3,4
Franc suisse	8 483	–	8 483	3,3
Dollar de Hong Kong	7 338	–	7 338	2,9
Réal brésilien	7 026	–	7 026	2,8
Couronne danoise	6 796	–	6 796	2,7
Couronne suédoise	5 649	–	5 649	2,2
Rand sud-africain	4 239	–	4 239	1,7
Dollar australien	4 223	–	4 223	1,7
Dong vietnamien	3 903	–	3 903	1,5
Peso mexicain	3 729	–	3 729	1,5
Dirham des Émirats arabes	623	–	623	0,2
Baht thaïlandais	7	–	7	0,0
Shekel israélien	(2)	–	(2)	(0,0)
Roupie indienne	(50)	–	(50)	(0,0)
Livre égyptienne	(188)	–	(188)	(0,1)
Naira nigérian	(597)	–	(597)	(0,2)
	<b>246 336</b>	<b>–</b>	<b>246 336</b>	<b>97,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 21 858 000 \$, ou environ 10,1 % (24 634 000 \$ ou environ 9,7 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 93,2 % (99,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 318 000 \$ (25 109 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions internationales Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>93,2</b>	<b>99,1</b>
Australie	–	1,7
Brésil	2,9	2,9
Chine	7,2	3,7
Danemark	4,0	2,7
Finlande	3,1	2,9
France	8,4	6,4
Allemagne	3,0	3,8
Hong Kong	4,9	3,1
Israël	2,3	2,8
Japon	10,1	12,7
Luxembourg	–	0,7
Mexique	1,9	2,0
Pays-Bas	4,6	7,3
Norvège	4,7	7,5
Portugal	0,0	0,0
Singapour	8,3	6,8
Afrique du Sud	1,9	1,7
Corée du Sud	4,1	3,5
Espagne	2,4	2,4
Suède	2,0	2,2
Suisse	3,4	3,3
Royaume-Uni	14,0	15,9
États-Unis	–	1,6
Vietnam	–	1,5
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,5</b>	<b>1,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	22 375	180 803	–	203 178
	<b>22 375</b>	<b>180 803</b>	<b>–</b>	<b>203 178</b>
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	23 645	227 443	1	251 089
	<b>23 645</b>	<b>227 443</b>	<b>1</b>	<b>251 089</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	<b>23 645</b>	<b>227 442</b>	<b>1</b>	<b>251 088</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	1	36
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(1)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	(216)
Gains (pertes) nets réalisés	–	(545)
Variation nette du gain (perte) latent*	(1)	727
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>1</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (1 000) \$ et de (4 000) \$.

Des placements d'environ néant (216 000 \$ au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période close le 30 juin 2019, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ». Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Prix de transaction	1	s. o.
			<b>1</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions internationales Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# Fonds de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	898 605	821 042
Instruments dérivés	5 593	1 531
Trésorerie	104 421	64 342
Souscriptions à recevoir	1 751	1 038
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 377	2 440
	<b>1 012 747</b>	<b>890 393</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	72	2 420
Frais de gestion à payer	849	729
Montants à payer pour l'achat de titres	3 462	1 997
Rachats à payer	1 632	1 187
Charges à payer	140	107
Distributions à payer	109	108
	<b>6 264</b>	<b>6 548</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 006 483</b>	<b>883 845</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	597 028	489 246
Série F	94 711	90 781
Série G	58 417	66 305
Série I	–	227
Série IT	7 409	7 052
Série O	233 221	215 113
Série T	15 697	15 121
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	15,63	14,70
Série F	11,73	11,03
Série G	15,70	14,76
Série I	–	10,03
Série IT	13,57	13,14
Série O	10,53	9,89
Série T	5,27	5,22

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	31 373	21 280
Intérêts à distribuer	2 038	1 110
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 161	13 081
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	44 472	21 230
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6 561)	3 884
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	6 410	(7 643)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>88 893</b>	<b>52 942</b>
Prêt de titres (note 11)	27	27
Gain (perte) net de change réalisé et latent	48	180
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>88 968</b>	<b>53 149</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	8 468	7 533
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 280	1 137
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	7	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	797	830
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 056	938
Coûts de transactions	225	183
<b>Total des charges</b>	<b>11 834</b>	<b>10 622</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>11 834</b>	<b>10 622</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>77 134</b>	<b>42 527</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	41 796	21 001
Série F	8 330	4 209
Série G	4 628	3 514
Série I	(5)	14
Série IT	645	357
Série O	20 772	12 838
Série T	968	594
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	1,18	0,66
Série F	0,97	0,56
Série G	1,12	0,69
Série I	(0,22)	0,61
Série IT	1,20	0,80
Série O	0,93	0,60
Série T	0,33	0,22
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	35 529 246	31 560 624
Série F	8 587 326	7 391 586
Série G	4 130 158	5 072 104
Série I	22 577	22 437
Série IT	536 469	451 582
Série O	22 227 195	20 943 060
Série T	2 901 359	2 673 587

† 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.

# Fonds de dividendes Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	489 246	415 831
Série F	90 781	67 562
Série G	66 305	80 533
Série I	227	216
Série IT	7 052	5 247
Série O	215 113	197 337
Série T	15 121	13 671
	<b>883 845</b>	<b>780 397</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	41 796	21 001
Série F	8 330	4 209
Série G	4 628	3 514
Série I	(5)	14
Série IT	645	357
Série O	20 772	12 838
Série T	968	594
	<b>77 134</b>	<b>42 527</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(5 420)	(3 608)
Série F	(1 467)	(1 041)
Série G	(716)	(676)
Série I	(3)	(5)
Série IT	(165)	(133)
Série O	(5 393)	(4 558)
Série T	(52)	(20)
Remboursement de capital		
Série A	(2 285)	(3 232)
Série F	(406)	(581)
Série G	(229)	(485)
Série I	–	(2)
Série IT	(246)	(22)
Série O	(981)	(1 454)
Série T	(835)	(828)
	<b>(18 198)</b>	<b>(16 845)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	147 505	124 551
Série F	24 343	25 259
Série G	55	355
Série IT	298	2 219
Série O	14 393	18 192
Série T	3 140	4 530
Distributions réinvesties		
Série A	7 339	6 452
Série F	1 448	1 282
Série G	886	1 094
Série I	3	6
Série IT	329	268
Série O	6 374	6 012
Série T	501	459
Montants des rachats		
Série A	(81 153)	(71 749)
Série F	(28 318)	(5 909)
Série G	(12 512)	(18 030)
Série I	(222)	(2)
Série IT	(504)	(684)
Série O	(17 057)	(13 254)
Série T	(3 146)	(3 285)
	<b>63 702</b>	<b>77 766</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	107 782	73 415
Série F	3 930	23 219
Série G	(7 888)	(14 228)
Série I	(227)	11
Série IT	357	1 805
Série O	18 108	17 776
Série T	576	1 450
	<b>122 638</b>	<b>103 448</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	597 028	489 246
Série F	94 711	90 781
Série G	58 417	66 305
Série I	–	227
Série IT	7 409	7 052
Série O	233 221	215 113
Série T	15 697	15 121
	<b>1 006 483</b>	<b>883 845</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 134	42 527
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 161)	(13 081)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(44 472)	(21 230)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(6 410)	7 643
(Gain) perte de change latent	(21)	(8)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(159 736)	(182 706)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	139 271	75 659
Marge sur les instruments dérivés	–	640
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	63	(436)
Charges à payer et autres montants à payer	153	100
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 179)</b>	<b>(90 892)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	179 785	161 262
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(133 231)	(97 859)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 317)	(1 264)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>45 237</b>	<b>62 139</b>
Gain (perte) de change latent	21	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40 058	(28 753)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	64 342	93 087
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>104 421</b>	<b>64 342</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	7	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 862	991
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	30 825	20 114

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,3%)</b>						
<b>Canada (56,6%)</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse	444 000	25 247	31 231			
BCE Inc.	274 800	13 645	16 373			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	358 254	9 688	22 445			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	226 000	2 434	12 685			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	217 900	21 164	22 439			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	176 300	13 337	21 368			
Canadian Natural Resources Limited	692 800	27 320	24 463			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	85 900	14 824	26 494			
CCL Industries Inc., cat. B	265 700	15 597	17 063			
Chartwell résidences pour retraités	1 129 400	15 971	17 189			
Enbridge Inc.	564 582	25 479	26 705			
Fortis Inc.	346 443	12 554	17 915			
Hydro One Limited	548 322	12 102	12 524			
Innergex énergie renouvelable inc.	1 326 750	10 621	18 495			
Les Compagnies Loblaw Limitée	184 929	7 488	12 399			
Société Financière Manuvie	710 670	14 260	16 914			
Les Aliments Maple Leaf Inc.	459 800	10 487	13 187			
Nutrien Ltd.	140 300	9 224	9 828			
Pembina Pipeline Corporation	412 863	16 583	20 127			
Rogers Communications Inc., cat. B	216 200	8 826	15 156			
Banque Royale du Canada	334 900	23 945	34 853			
SmartCentres Real Estate Investment Trust	192 800	3 070	6 403			
Financière Sun Life inc.	233 100	9 312	12 641			
Suncor Énergie Inc.	763 229	31 869	31 178			
Corporation TC Énergie	412 092	17 312	26 753			
TELUS Corporation	319 100	8 820	15 448			
La Banque Toronto-Dominion	592 900	28 214	45 369			
Waste Connections, Inc.	174 763	9 293	21 867			
		<b>418 686</b>	<b>569 512</b>			
<b>États-Unis (32,7%)</b>						
Allergan PLC	46 436	12 715	10 178			
American Tower Corporation	51 200	7 329	13 703			
Apple Inc.	55 700	7 893	14 432			
Bank of America Corporation	262 000	9 619	9 947			
BB&T Corporation	152 300	9 732	9 795			
Coca-Cola Company (The)	218 400	12 521	14 558			
Comcast Corporation, cat. A	380 400	7 415	21 055			
<b>ACTIONS (89,3%) (suite)</b>						
<b>États-Unis (32,7%) (suite)</b>						
Costco Wholesale Corporation	42 448	8 393	14 685			
DuPont de Nemours Inc.	101 633	19 368	9 988			
Equinix, Inc.	9 400	4 684	6 206			
Honeywell International Inc.	91 000	13 541	20 799			
Johnson & Johnson	96 053	11 513	17 513			
McDonald's Corporation	56 600	6 677	15 387			
Medtronic PLC	155 700	16 040	19 851			
Microsoft Corporation	161 000	8 890	28 234			
Mondelez International, Inc., cat. A	233 100	12 709	16 448			
NIKE, Inc., cat. B	68 400	7 306	7 517			
Oracle Corporation	230 300	12 598	17 176			
Pfizer Inc.	207 300	8 590	11 756			
TJX Companies, Inc. (The)	87 600	6 107	6 064			
United Technologies Corporation	35 900	6 153	6 119			
UnitedHealth Group Incorporated	42 800	12 831	13 672			
Visa Inc., cat. A	105 700	5 934	24 010			
		<b>228 558</b>	<b>329 093</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,3%)</b>						
				<b>647 244</b>		<b>898 605</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0%)</b>						
				<b>(432)</b>		<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,3%)</b>						
				<b>646 812</b>		<b>898 605</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5%)</b>						
						<b>5 521</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,4%)</b>						
Dollars canadiens				102 821		102 821
Devises				1 600		1 600
				<b>104 421</b>		<b>104 421</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,2%)</b>						
						<b>(2 064)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0%)</b>						
						<b>1 006 483</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	402 CAD	(300) (USD)	0,747	0,764	9
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	3 955 CAD	(3 000) (USD)	0,759	0,764	29
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	23 075 CAD	(17 300) (USD)	0,750	0,764	436
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	18 825 CAD	(14 000) (USD)	0,744	0,765	518
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	20 912 CAD	(15 800) (USD)	0,756	0,765	258
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	7 100 USD	(9 284) (CAD)	1,308	1,309	7
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2019	6 135 CAD	(4 600) (USD)	0,750	0,764	115
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	6 050 CAD	(4 500) (USD)	0,744	0,765	165
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	6 088 CAD	(4 600) (USD)	0,756	0,765	75
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	11 337 CAD	(8 500) (USD)	0,750	0,764	214
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	11 836 CAD	(8 800) (USD)	0,743	0,765	329
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	9 533 CAD	(7 200) (USD)	0,755	0,765	121
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	14 004 CAD	(10 500) (USD)	0,750	0,764	263
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	15 409 CAD	(11 460) (USD)	0,744	0,765	423
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	16 419 CAD	(12 400) (USD)	0,755	0,765	209
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	15 468 CAD	(11 600) (USD)	0,750	0,764	288
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	5 513 CAD	(4 100) (USD)	0,744	0,765	152
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	5 691 CAD	(4 300) (USD)	0,756	0,765	70
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 187 CAD	(900) (USD)	0,758	0,764	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	12 004 CAD	(9 000) (USD)	0,750	0,764	226
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	50 077 CAD	(37 240) (USD)	0,744	0,765	1 382
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	14 029 CAD	(10 600) (USD)	0,756	0,765	172
							<b>5 470</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	5 600 USD	(7 384) (CAD)	1,319	1,309	(55)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	1 200 USD	(1 577) (CAD)	1,314	1,309	(7)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	500 USD	(656) (CAD)	1,311	1,309	(1)
							(63)

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie: Goldman Sachs International, notation A-1				
34 400	28 mai 2020	975 000 USD	3,028	23
57 000	1 <sup>er</sup> juin 2020	1 622 000 USD	3,029	31
13 200	2 juin 2020	369 000 USD	3,039	15
25 600	3 juin 2020	719 000 USD	3,040	26
26 800	9 juin 2020	753 000 USD	3,019	27
17 900	23 juin 2020	516 000 USD	2,983	1
				123

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie: Goldman Sachs International, notation A-1				
22 200	17 juin 2020	645 000 USD	2,982	(5)
16 200	30 juin 2020	471 000 USD	3,002	(4)
				(9)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	350 437	(243 642)	106 795	10,6
	<b>350 437</b>	<b>(243 642)</b>	<b>106 795</b>	<b>10,6</b>

  

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	308 206	(225 571)	82 635	9,3
	<b>308 206</b>	<b>(225 571)</b>	<b>82 635</b>	<b>9,3</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 10 679 000 \$, ou environ 1,1 % (8 264 000 \$ ou environ 0,9 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque

de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 89,3 % (92,9 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 89 872 000 \$ (82 104 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	6,8	4,8
Consommation discrétionnaire	2,9	4,9
Biens de consommation de base	7,1	9,0
Énergie	12,8	12,1
Finance	20,4	20,4
Santé	9,0	10,4
Industrie	9,6	10,6
Technologies de l'information	8,3	8,1
Matériaux	3,7	2,6
Immobilier	2,6	3,7
Services aux collectivités	6,1	6,3
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>10,4</b>	<b>7,3</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2019	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	898 605	–	–	898 605
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 470	–	5 470
Gain latent sur les swaps	–	123	–	123
	<b>898 605</b>	<b>5 593</b>	<b>–</b>	<b>904 198</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(63)	–	(63)
Perte latente sur les swaps	–	(9)	–	(9)
	<b>898 605</b>	<b>5 521</b>	<b>–</b>	<b>904 126</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	821 042	–	–	821 042
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 531	–	1 531
	<b>821 042</b>	<b>1 531</b>	<b>–</b>	<b>822 573</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 420)	–	(2 420)
	<b>821 042</b>	<b>(889)</b>	<b>–</b>	<b>820 153</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	5 470	(63)	–	5 407
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	123	(9)	–	114
	<b>5 593</b>	<b>(72)</b>	<b>–</b>	<b>5 521</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	63	(63)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	9	(9)	–	–
	<b>72</b>	<b>(72)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 531	(539)	–	992
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 531</b>	<b>(539)</b>	<b>–</b>	<b>992</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 420	(539)	–	1 881
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 420</b>	<b>(539)</b>	<b>–</b>	<b>1 881</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	404 640	512 316
Instruments dérivés	1 254	79
Trésorerie	78 809	36 138
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	561	692
Marge sur les instruments dérivés	711	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	839	3 875
Souscriptions à recevoir	336	637
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 631	1 762
	<b>488 781</b>	<b>555 499</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	935	1 379
Frais de gestion à payer	669	779
Montants à payer pour l'achat de titres	3 895	4 028
Rachats à payer	617	1 012
Charges à payer	84	85
Distributions à payer	267	301
	<b>6 467</b>	<b>7 584</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>482 314</b>	<b>547 915</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	313 364	363 382
Série F	66 283	66 722
Série G	43 293	55 836
Série I	13 432	13 183
Série O	38 954	40 735
Série T	6 988	8 057
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	14,21	14,01
Série F	14,96	14,77
Série G	14,29	14,10
Série I	5,72	5,64
Série O	6,01	5,93
Série T	8,56	8,56

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	10 473	10 375
Intérêts à distribuer	7 609	6 776
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 272	30 194
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 277	(23 017)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 458)	(1 265)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 526	(1 868)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(21)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>36 699</b>	<b>21 174</b>
Prêt de titres (note 11)	10	11
Gain (perte) net de change réalisé et latent	121	(147)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>36 830</b>	<b>21 038</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	7 739	9 417
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	710	855
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	407	516
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	906	1 105
Coûts de transactions	173	466
<b>Total des charges</b>	<b>9 937</b>	<b>12 360</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>9 936</b>	<b>12 360</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>26 894</b>	<b>8 678</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	16 361	4 395
Série F	3 944	1 569
Série G	2 402	902
Série I	926	433
Série O	2 882	1 272
Série T	379	107
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,68	0,15
Série F	0,89	0,32
Série G	0,69	0,20
Série I	0,40	0,18
Série O	0,42	0,20
Série T	0,42	0,11
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	23 890 325	28 235 482
Série F	4 411 871	4 919 173
Série G	3 486 834	4 717 714
Série I	2 306 998	2 430 400
Série O	6 821 621	6 548 850
Série T	888 051	1 013 480

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	363 382	428 466
Série F	66 722	74 576
Série G	55 836	81 873
Série I	13 183	15 162
Série O	40 735	38 459
Série T	8 057	9 945
	<b>547 915</b>	<b>648 481</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	16 361	4 395
Série F	3 944	1 569
Série G	2 402	902
Série I	926	433
Série O	2 882	1 272
Série T	379	107
	<b>26 894</b>	<b>8 678</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(2 382)	(2 181)
Série F	(1 209)	(1 223)
Série G	(401)	(481)
Série I	(378)	(369)
Série O	(1 188)	(1 047)
Série T	(52)	(48)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(7 730)	(12 006)
Série F	(1 515)	(2 174)
Série G	(1 116)	(2 035)
Série I	(310)	(413)
Série O	(977)	(1 172)
Série T	(170)	(267)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(1 842)	–
Série F	(362)	(32)
Série G	(291)	–
Série I	(60)	(2)
Série O	(162)	(41)
Série T	(156)	(134)
	<b>(20 301)</b>	<b>(23 625)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	15 616	28 039
Série F	12 648	16 568
Série G	6	204
Série I	873	1 152
Série O	3 143	3 041
Série T	185	178
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	10 182	12 023
Série F	1 802	2 128
Série G	1 644	2 336
Série I	723	745
Série O	2 327	2 260
Série T	246	283
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(80 223)	(95 354)
Série F	(15 747)	(24 690)
Série G	(14 787)	(26 963)
Série I	(1 525)	(3 525)
Série O	(7 806)	(2 037)
Série T	(1 501)	(2 007)
	<b>(72 194)</b>	<b>(85 619)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(50 018)	(65 084)
Série F	(439)	(7 854)
Série G	(12 543)	(26 037)
Série I	249	(1 979)
Série O	(1 781)	2 276
Série T	(1 069)	(1 888)
	<b>(65 601)</b>	<b>(100 566)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	313 364	363 382
Série F	66 283	66 722
Série G	43 293	55 836
Série I	13 432	13 183
Série O	38 954	40 735
Série T	6 988	8 057
	<b>482 314</b>	<b>547 915</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 894	8 678
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 272)	(30 194)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 277)	23 017
(Gain) perte net réalisé sur les options	(371)	(984)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 526)	1 868
(Gain) perte de change latent	(19)	16
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(206 657)	(480 878)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	337 063	542 310
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	131	–
Marge sur les instruments dérivés	(711)	7 059
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	131	1 021
Charges à payer et autres montants à payer	(111)	(166)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>135 275</b>	<b>71 747</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	19 034	24 400
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(108 246)	(130 796)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 411)	(3 889)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(92 623)</b>	<b>(110 285)</b>
Gain (perte) de change latent	19	(16)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	42 652	(38 538)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	36 138	74 692
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>78 809</b>	<b>36 138</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	7 448	7 388
Dividendes versés <sup>1)</sup>	–	21
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	10 348	10 284

1) Classés comme éléments d'exploitation.



# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (16,5 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (16,5 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (13,7 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (13,7 %) (suite)</b>			
<b>Obligations fédérales (0,3 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (13,0 %) (suite)</b>			
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 160	1 436	1 446	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	504	494	520
<b>Obligations provinciales (0,4 %)</b>				Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	595	600	611
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 893	1 887	2 042	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	1 164	1 163	1 168
<b>Obligations de sociétés (13,0 %)</b>				TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	1 547	1 526	1 631
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	452	452	456	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	1 370	1 358	1 404
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	885	885	894	Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 déc. 2024, série D	1 360	1 344	1 397
Alectra Inc., 3,458 %, 12 avr. 2049, série 2019	199	199	217	Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	1 856	1 884	1 988
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	1 052	1 056	1 116	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	2 630	2 627	2 728
Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	508	508	551	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	404	404	413
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	1 159	1 178	1 213	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	3 392	3 544	3 584
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	381	393	404	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	955	955	962
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	228	228	233	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	834	853	890
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1 945	1 989	2 084			<b>60 821</b>	<b>62 835</b>
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	890	889	920	<b>Obligations et débentures étrangères (2,8 %)</b>			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	816	816	815	<b>Irlande (0,7 %)</b>			
bciMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	709	721	739	Timbercreek Asset Management Inc., 10,50 %, 20 juill. 2024*	EUR	2 327	3 517
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	618	617	626	<b>Royaume-Uni (0,7 %)</b>			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	739	738	790	BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 052	1 055	1 112
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	1 084	1 177	1 190	Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	2 155	2 184	2 233
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	1 518	1 528	1 552			<b>3 239</b>	<b>3 345</b>
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	934	938	972	<b>États-Unis (1,4 %)</b>			
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 161	1 197	1 232	Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	1 344	1 309	1 346
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	720	748	771	Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	916	913	932
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	798	810	852	Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	780	778	811
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	465	465	467	Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027	USD	1 203	1 523
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	579	598	601	United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	807	799	803
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	334	331	342	Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	1 136	1 137	1 169
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	22	22	23			<b>6 459</b>	<b>6 685</b>
CU Inc., 5,032 %, 20 nov. 2036	1 798	2 138	2 296	<b>ACTIONS (44,2 %)</b>			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 091	1 108	1 109	<b>Canada (19,6 %)</b>			
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	929	1 146	1 193	La Banque de Nouvelle-Écosse	74 500	5 288	5 240
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	954	1 198	1 271	BCE Inc.	122 400	5 557	7 293
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	2 728	2 897	2 916	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	94 800	3 670	5 939
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	218	212	216	Brookfield Business Partners L.P.	94 600	4 926	4 824
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	375	507	467	Banque Canadienne Impériale de Commerce	44 700	4 740	4 603
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	348	348	370	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	12 500	2 540	3 855
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	331	331	344	Enbridge Inc.	105 000	4 634	4 967
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	1 036	1 076	1 102	Fortis Inc.	166 255	6 010	8 597
First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	198	196	202	Innergex énergie renouvelable inc.	481 000	3 155	6 705
Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	328	328	336	Keg Royalties Income Fund (The)	309 500	2 809	5 320
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	564	560	574	Les Compagnies Loblaw Limitée	35 000	1 793	2 347
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	1 363	1 401	1 461	Société Financière Manuvie	220 600	5 040	5 250
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	200	215	218	Pembina Pipeline Corporation	75 400	2 442	3 676
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	1 922	1 855	1 927	Banque Royale du Canada	57 700	4 827	6 005
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,145 %, 12 oct. 2039	938	974	1 002	SmartCentres Real Estate Investment Trust	105 975	1 351	3 519
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	827	836	860	Suncor Énergie Inc.	113 455	5 297	4 635
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	1 110	1 107	1 144	Corporation TC Énergie	58 379	2 820	3 790
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	205	206	217	TELUS Corporation	53 424	2 510	2 586
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	2 235	2 276	2 453	La Banque Toronto-Dominion	69 800	4 443	5 341
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	839	823	855			<b>73 852</b>	<b>94 492</b>
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	527	524	551	<b>États-Unis (24,6 %)</b>			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	760	758	780	Accenture PLC, cat. A	11 900	2 508	2 878
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	1 331	1 329	1 376	American Tower Corporation	9 600	3 308	2 569
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	744	744	744	Apple Inc.	4 200	1 146	1 088
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	471	493	495	Coca-Cola Company (The)	43 000	2 464	2 866
				Comcast Corporation, cat. A	189 700	6 705	10 500
				Costco Wholesale Corporation	10 300	2 421	3 563
				Equinix, Inc.	4 100	2 177	2 707
				Equity Residential Properties Trust	18 800	1 482	1 868
				Home Depot, Inc. (The)	29 200	5 593	7 950
				Honeywell International Inc.	27 100	4 576	6 194
				Johnson & Johnson	36 600	5 939	6 673
				JPMorgan Chase & Co.	36 300	3 816	5 313
				McDonald's Corporation	15 300	3 265	4 159
				Medtronic PLC	37 600	3 515	4 794
				Microsoft Corporation	59 100	7 683	10 364

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (44,2 %) (suite)</b>						
États-Unis (24,6 %) (suite)						
NextEra Energy, Inc.	16 400	2 324	4 398			
NIKE, Inc., cat. B	32 600	3 596	3 583			
Northrop Grumman Corporation	11 900	4 682	5 033			
Pfizer Inc.	91 600	4 139	5 195			
Sempra Energy	32 300	5 090	5 812			
TJX Companies, Inc. (The)	81 600	4 741	5 649			
UnitedHealth Group Incorporated	21 100	6 209	6 740			
Verizon Communications Inc.	79 700	5 750	5 961			
Walmart Inc.	17 700	2 430	2 560			
	<b>93 559</b>		<b>118 417</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (21,1 %)</b>						
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	484 632	3 889	4 958			
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	237 904	2 436	2 446			
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	9 266 123	90 235	92 105			
GSO Capital Solutions Fund III*	732 546	974	1 009			
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	277 153	372	361			
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	5 150	681	764			
	<b>98 587</b>		<b>101 643</b>			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>		<b>71</b>	<b>86</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (81,8 %)</b>		<b>343 428</b>	<b>394 456</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>					<b>(101)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (81,8 %)</b>					<b>343 327</b>	<b>394 456</b>
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>					<b>(194)</b>	<b>(167)</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>						<b>400</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (18,5 %)</b>						
Dollars canadiens		24 131	24 131			
Devises		54 678	54 678			
<b>Instruments du marché monétaire</b>						
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 sept. 2019 (donnés en garantie)	7 890	10 569	10 270			
		<b>89 378</b>	<b>89 079</b>			
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,4 %)</b>						<b>(1 454)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						<b>482 314</b>

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3. Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	3	3 000	26 juill. 2019	127,50	USD	2	3
Apple Inc., 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	59	5 900	16 août 2019	160,00	USD	13	5
Apple Inc., 195,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	59	5 900	16 août 2019	195,00	USD	56	78
							<b>71</b>	<b>86</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(212)	(21 200)	19 juill. 2019	38,00	USD	(16)	(2)
Simon Property Group, Inc., 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(114)	(11 400)	19 juill. 2019	160,00	USD	(39)	(41)
Bank of America Corporation, 29,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(663)	(66 300)	26 juill. 2019	29,00	USD	(65)	(66)
Blackstone Group L.P. (The), 41,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(207)	(20 700)	2 août 2019	41,00	USD	(14)	(12)
Apple Inc., 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(59)	(5 900)	16 août 2019	180,00	USD	(41)	(20)
Apple Inc., 210,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	(59)	(5 900)	16 août 2019	210,00	USD	(19)	(26)
							<b>(194)</b>	<b>(167)</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	19 908 CAD	(14 866) (USD)	0,747	0,764	456
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	1 505 CAD	(1 000) (EUR)	0,664	0,671	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	1 505 CAD	(1 000) (EUR)	0,664	0,671	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	13 297 CAD	(9 923) (USD)	0,746	0,764	314
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 juill. 2019	574 CAD	(380) (EUR)	0,662	0,671	8
							<b>806</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	6 197 USD	(8 253) (CAD)	1,332	1,308	(145)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	6 197 USD	(8 225) (CAD)	1,327	1,308	(117)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	6 197 USD	(8 229) (CAD)	1,328	1,308	(121)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	6 198 USD	(8 291) (CAD)	1,338	1,308	(181)
							(564)

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
1 444	27 sept. 2019	64 000 USD	2,990	–
15 956	30 sept. 2019	706 000 USD	2,990	4
19 500	22 avr. 2020	863 000 USD	2,990	5
8 100	19 mai 2020	358 000 USD	2,990	2
64 000	20 mai 2020	2 602 000 USD	3,042	315

#### Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1

7 574	27 août 2019	217 000 USD	2,990	2
15 400	11 nov. 2019	442 000 USD	2,990	4
45 800	15 avr. 2020	1 314 000 USD	2,990	11
20 100	28 avr. 2020	576 000 USD	2,990	5
55 100	29 avr. 2020	1 580 000 USD	2,990	14
26	1 <sup>er</sup> juill. 2020	1 000 USD	3,002	–
				<b>362</b>

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
16 000	20 mai 2020	464 000 USD	3,041	(3)
				<b>(3)</b>

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(12)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(1 696)	(1 715)	(19)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2019	(46)	2 944,20 USD	20 sept. 2019	(8 683)	(8 865)	(182)
				<b>(10 379)</b>	<b>(10 580)</b>	<b>(201)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	10 270	70 525
De 1 à 3 ans	1 232	6 987
De 3 à 5 ans	17 674	10 232
De 5 à 10 ans	46 765	55 092
Plus de 10 ans	14 128	1 955
	<b>90 069</b>	<b>144 791</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 1 301 000 \$, ou environ 0,3 % (1 213 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	251 172	(1)	251 171	52,1
Euro	3 610	(3 548)	62	0,0
	<b>254 782</b>	<b>(3 549)</b>	<b>251 233</b>	<b>52,1</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	272 847	(110 350)	162 497	29,7
Euro	2 905	–	2 905	0,5
Livre sterling	2 834	(1 465)	1 369	0,2
	<b>278 586</b>	<b>(111 815)</b>	<b>166 771</b>	<b>30,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 25 123 000 \$, ou environ 5,2 % (16 677 000 \$ ou environ 3,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 65,2 % (67,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 465 000 \$ (36 715 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	13,0	2,4	42,2	11,1
AA/A-1	21,2	4,0	18,4	4,8
A/A-2	21,8	4,1	18,4	4,9
BBB	36,7	6,8	18,1	4,8
BB	0,2	–	–	–
Aucune notation	7,1	1,3	2,9	0,8
	<b>100,0</b>	<b>18,6</b>	<b>100,0</b>	<b>26,4</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>16,5</b>	<b>13,5</b>
<b>Obligations et débentures canadiennes</b>		
Obligations fédérales	0,3	1,5
Obligations provinciales	0,4	–
Obligations de sociétés	13,0	9,6
<b>Obligations et débentures étrangères</b>		
Belgique	–	0,2
Irlande	0,7	0,5
Royaume-Uni	0,7	0,5
États-Unis	1,4	1,2
<b>ACTIONS</b>	<b>44,2</b>	<b>52,0</b>
Canada	19,6	23,1
Suisse	–	0,5
Royaume-Uni	–	1,2
États-Unis	24,6	27,2
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>21,1</b>	<b>15,0</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>18,5</b>	<b>19,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	212 909	–	–	212 909
Obligations et débentures	–	76 353	3 465	79 818
Fonds sous-jacents	99 509	–	2 134	101 645
Instruments du marché monétaire	–	10 270	–	10 270
Bons de souscription, droits et options	86	–	–	86
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	806	–	806
Gain latent sur les swaps	–	362	–	362
	<b>312 504</b>	<b>87 791</b>	<b>5 599</b>	<b>405 896</b>
Obligation pour options vendues	(155)	(12)	–	(167)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(564)	–	(564)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(201)	–	–	(201)
Perte latente sur les swaps	–	(3)	–	(3)
	<b>312 148</b>	<b>87 212</b>	<b>5 599</b>	<b>404 961</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	282 242	2 834	–	285 076
Obligations et débentures	1 638	68 199	4 429	74 266
Fonds sous-jacents	82 201	–	235	82 436
Instruments du marché monétaire	–	70 538	–	70 538
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	23	–	23
Gain latent sur les swaps	–	56	–	56
	<b>366 081</b>	<b>141 650</b>	<b>4 664</b>	<b>512 395</b>
Obligation pour options vendues	(298)	(34)	–	(332)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(943)	–	(943)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(19)	–	–	(19)
Perte latente sur les swaps	–	(85)	–	(85)
	<b>365 764</b>	<b>140 588</b>	<b>4 664</b>	<b>511 016</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	4 664	–
Achats	2 753	4 562
Ventes/remboursement de capital	(246)	(1)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(1 523)	–
Gains (pertes) nets réalisés	1	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(50)	103
<b>Clôture de la période</b>	<b>5 559</b>	<b>4 664</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 14 000 \$ et de 103 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 1 523 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	3 465	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	2 134	s. o.
			<b>5 559</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	4 429	s. o.
Fonds sous-jacents	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	235	s. o.
			<b>4 664</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	806	(564)	–	242
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	362	(3)	–	359
	<b>1 168</b>	<b>(567)</b>	<b>–</b>	<b>601</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	564	(564)	–	–
Options (hors cote)	12	–	–	12
Swaps (hors cote)	3	(3)	(561)	–
	<b>579</b>	<b>(567)</b>	<b>(561)</b>	<b>12</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	23	(23)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	56	(56)	–	–
	<b>79</b>	<b>(79)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	943	(23)	–	920
Options (hors cote)	34	–	–	34
Swaps (hors cote)	85	(56)	(210)	–
	<b>1 062</b>	<b>(79)</b>	<b>(210)</b>	<b>954</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	4 958	0,4
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	2 446	0,9
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	92 105	2,5
GSO Capital Solutions Fund III	1 009	0,1
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	361	0,4
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	764	0,0
	<b>101 643</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 795	0,6
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	75 406	2,4
GSO Capital Solutions Fund III	235	0,2
	<b>82 436</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 668 643	2 430 641
Instruments dérivés	17 264	4 528
Trésorerie	267 515	180 309
Montant à recevoir pour la vente de titres	15	68
Souscriptions à recevoir	6 176	3 754
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	6 872	7 537
	<b>2 966 485</b>	<b>2 626 837</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	229	8 193
Frais de gestion à payer	3 383	3 050
Montants à payer pour l'achat de titres	9 913	5 497
Rachats à payer	3 740	5 849
Charges à payer	416	327
Distributions à payer	2 194	2 055
	<b>19 875</b>	<b>24 971</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 946 610</b>	<b>2 601 866</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 548 088	1 384 238
Série F	517 969	392 440
Série G	206 620	232 548
Série I	103 399	90 318
Série O	444 437	392 226
Série T	126 097	110 096
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	21,62	20,64
Série F	10,03	9,57
Série G	21,73	20,74
Série I	7,99	7,62
Série O	7,92	7,55
Série T	10,99	10,91

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	95 785	67 659
Intérêts à distribuer	6 180	6 267
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	75 564	39 805
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	125 566	58 365
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(20 931)	14 002
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	20 700	(25 874)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>302 864</b>	<b>160 224</b>
Prêt de titres (note 11)	81	80
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(174)	794
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>302 771</b>	<b>161 098</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	34 433	32 442
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 855	3 568
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	-
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 551	2 775
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 032	3 810
Coûts de transactions	654	508
<b>Total des charges</b>	<b>45 529</b>	<b>43 104</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	-	(122)
<b>Charges, montant net</b>	<b>45 529</b>	<b>42 982</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>257 242</b>	<b>118 116</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	127 691	55 120
Série E	-	55
Série F	44 720	18 391
Série G	18 918	11 538
Série I	10 248	5 417
Série O	45 442	23 163
Série T	10 223	4 432
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	1,86	0,85
Série E	-	0,25
Série F	0,98	0,51
Série G	1,81	0,92
Série I	0,85	0,48
Série O	0,84	0,50
Série T	0,98	0,47
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	68 823 515	64 352 442
Série E	-	221 673
Série F	45 378 170	36 289 585
Série G	10 420 745	12 693 059
Série I	12 122 482	11 275 716
Série O	53 823 942	46 999 286
Série T	10 581 383	9 589 387

† 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.



# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	1 384 238	1 222 792
Série E	–	2 836
Série F	392 440	292 248
Série G	232 548	297 344
Série I	90 318	78 216
Série O	392 226	317 009
Série T	110 096	99 468
	<b>2 601 866</b>	<b>2 309 913</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	127 691	55 120
Série E	–	55
Série F	44 720	18 391
Série G	18 918	11 538
Série I	10 248	5 417
Série O	45 442	23 163
Série T	10 223	4 432
	<b>257 242</b>	<b>118 116</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(9 254)	(6 081)
Série E	–	(3)
Série F	(7 673)	(5 389)
Série G	(1 770)	(1 621)
Série I	(2 434)	(2 015)
Série O	(10 689)	(8 808)
Série T	(699)	(494)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	–	(838)
Série F	–	(217)
Série G	–	(167)
Série I	–	(52)
Série O	–	(228)
Série T	–	(69)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(48 595)	(47 240)
Série E	–	(24)
Série F	(14 775)	(12 359)
Série G	(7 212)	(9 130)
Série I	(3 154)	(3 133)
Série O	(14 070)	(12 643)
Série T	(8 368)	(8 106)
	<b>(128 693)</b>	<b>(118 617)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	292 883	352 735
Série F	160 756	160 926
Série G	604	1 608
Série I	16 601	18 208
Série O	77 906	88 049
Série T	27 613	25 822
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	49 462	45 437
Série E	–	20
Série F	13 833	10 892
Série G	8 084	9 892
Série I	4 848	4 412
Série O	24 759	21 679
Série T	2 500	2 263
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(248 337)	(237 687)
Série E	–	(2 884)
Série F	(71 332)	(72 052)
Série G	(44 552)	(76 916)
Série I	(13 028)	(10 735)
Série O	(71 137)	(35 995)
Série T	(15 268)	(13 220)
	<b>216 195</b>	<b>292 454</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	163 850	161 446
Série E	–	(2 836)
Série F	125 529	100 192
Série G	(25 928)	(64 796)
Série I	13 081	12 102
Série O	52 211	75 217
Série T	16 001	10 628
	<b>344 744</b>	<b>291 953</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	1 548 088	1 384 238
Série E	517 969	392 440
Série F	206 620	232 548
Série G	103 399	90 318
Série I	444 437	392 226
Série O	126 097	110 096
Série T		
	<b>2 946 610</b>	<b>2 601 866</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 242	118 116
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(75 564)	(39 805)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(125 566)	(58 365)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(20 700)	25 874
(Gain) perte de change latent	(14)	8
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(437 539)	(517 650)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	405 136	251 806
Marge sur les instruments dérivés	–	890
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	665	(1 304)
Charges à payer et autres montants à payer	422	274
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>4 082</b>	<b>(220 156)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	509 334	561 541
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(401 156)	(360 260)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 068)	(23 842)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>83 110</b>	<b>177 439</b>
Gain (perte) de change latent	14	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	87 192	(42 717)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	180 309	223 034
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>267 515</b>	<b>180 309</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	3	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 736	5 809
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	94 264	63 965

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,8 %)</b>						
<b>Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (1,5 %)</b>						
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*	1 904 844	17 127	27 085			
SmartCentres Real Estate Investment Trust	553 200	10 132	18 372			
		<b>27 259</b>	<b>45 457</b>			
<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (2,0 %)</b>						
American Tower Corporation	149 700	21 446	40 067			
Equinix, Inc.	27 400	13 652	18 089			
		<b>35 098</b>	<b>58 156</b>			
<b>Canada (54,7 %)</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 296 600	80 065	91 203			
BCE Inc.	802 500	38 261	47 813			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 024 100	52 321	64 160			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	683 359	7 900	38 357			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	635 100	62 009	65 403			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	533 300	40 500	64 636			
Canadian Natural Resources Limited	1 998 000	81 617	70 549			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	260 800	45 646	80 439			
CCL Industries Inc., cat. B	767 000	44 977	49 257			
Chartwell résidences pour retraités	3 298 242	33 511	50 199			
Enbridge Inc.	1 649 985	74 650	78 044			
Fortis Inc.	1 051 536	37 177	54 375			
Hydro One Limited	1 537 784	33 962	35 123			
Innergex énergie renouvelable inc.	3 860 460	22 497	53 815			
Keg Royalties Income Fund (The)	699 400	5 947	12 023			
Les Compagnies Loblaw Limitée	519 661	26 885	34 843			
Société Financière Manuvie	2 066 700	44 323	49 187			
Nutrien Ltd.	410 100	26 953	28 728			
Pembina Pipeline Corporation	1 186 315	45 729	57 833			
Rogers Communications Inc., cat. B	631 300	27 019	44 254			
Banque Royale du Canada	977 200	76 491	101 697			
Financière Sun Life Inc.	681 300	28 056	36 947			
Suncor Énergie Inc.	2 229 911	94 917	91 092			
Corporation TC Énergie	1 203 395	54 186	78 124			
TELUS Corporation	927 830	31 111	44 916			
La Banque Toronto-Dominion	1 724 100	93 603	131 928			
Waste Connections, Inc.	455 049	30 971	56 937			
		<b>1 241 284</b>	<b>1 611 882</b>			
<b>États-Unis (31,6 %)</b>						
Allergan PLC	135 720	37 071	29 747			
Apple Inc.	161 600	22 951	41 870			
Bank of America Corporation	759 800	27 878	28 845			
BB&T Corporation	440 000	28 115	28 299			
<b>ACTIONS (89,8 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (31,6 %) (suite)</b>						
Coca-Cola Company (The)	630 000	36 084	41 995			
Comcast Corporation, cat. A	1 110 900	21 436	61 487			
Costco Wholesale Corporation	123 785	24 491	42 823			
DuPont de Nemours Inc.	298 166	56 552	29 302			
Home Depot, Inc. (The)	106 491	12 794	28 993			
Honeywell International Inc.	269 300	31 900	61 550			
Johnson & Johnson	278 900	38 611	50 852			
McDonald's Corporation	164 000	19 458	44 583			
Medtronic PLC	460 300	47 250	58 685			
Microsoft Corporation	485 300	26 721	85 106			
Mondelez International, Inc., cat. A	672 900	36 690	47 480			
NIKE, Inc., cat. B	200 400	21 406	22 024			
Oracle Corporation	663 400	36 377	49 476			
Pfizer Inc.	597 900	24 752	33 907			
TJX Companies, Inc. (The)	252 500	17 604	17 479			
United Technologies Corporation	103 400	17 725	17 624			
UnitedHealth Group Incorporated	125 000	37 424	39 929			
Visa Inc., cat. A	306 400	29 571	69 612			
		<b>652 861</b>	<b>931 668</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (0,7 %)</b>						
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	6 998	6 386	10 209			
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	17 670	6 814	11 271			
		<b>13 200</b>	<b>21 480</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,5 %)</b>						
		<b>1 969 702</b>	<b>2 668 643</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
		<b>(927)</b>	<b>–</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,5 %)</b>						
		<b>1 968 775</b>	<b>2 668 643</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)</b>						
			<b>17 035</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (9,1 %)</b>						
Dollars canadiens			233 772			233 772
Devises			33 743			33 743
			<b>267 515</b>			<b>267 515</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,2 %)</b>						
						<b>(6 583)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>2 946 610</b>

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

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	2 009 CAD	(1 500) (USD)	0,747	0,764	46
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	11 469 CAD	(8 700) (USD)	0,759	0,764	84
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	63 689 CAD	(47 750) (USD)	0,750	0,764	1 204
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	46 929 CAD	(34 900) (USD)	0,744	0,765	1 292
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	56 516 CAD	(42 700) (USD)	0,756	0,765	696
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	21 700 USD	(28 374) (CAD)	1,308	1,309	22
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	35 879 CAD	(26 900) (USD)	0,750	0,764	678
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	31 945 CAD	(23 750) (USD)	0,743	0,765	888
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	33 366 CAD	(25 200) (USD)	0,755	0,765	423
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	89 756 CAD	(67 300) (USD)	0,750	0,764	1 688
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	93 716 CAD	(69 700) (USD)	0,744	0,765	2 573
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	95 735 CAD	(72 300) (USD)	0,755	0,765	1 220
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	44 404 CAD	(33 300) (USD)	0,750	0,764	828
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	16 809 CAD	(12 500) (USD)	0,744	0,765	463
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	17 470 CAD	(13 200) (USD)	0,756	0,765	214
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	5 935 CAD	(4 500) (USD)	0,758	0,764	47
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	22 273 CAD	(16 700) (USD)	0,750	0,764	420
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	138 370 CAD	(102 900) (USD)	0,744	0,765	3 812
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	25 015 CAD	(18 900) (USD)	0,756	0,765	307
							<b>16 905</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	17 500	USD	(23 074)	(CAD)	1,319	1,309	(173)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	4 700	USD	(6 176)	(CAD)	1,314	1,309	(26)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 500	USD	(1 967)	(CAD)	1,311	1,309	(4)
									(203)

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
100 400	28 mai 2020	2 847 000	USD 3,028	68
166 200	1 <sup>er</sup> juin 2020	4 731 000	USD 3,029	89
38 800	2 juin 2020	1 086 000	USD 3,039	45
74 800	3 juin 2020	2 100 000	USD 3,040	77
78 500	9 juin 2020	2 206 000	USD 3,019	79
52 400	23 juin 2020	1 512 000	USD 2,983	1
				359

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
64 600	17 juin 2020	1 875 000	USD 2,982	(14)
47 900	30 juin 2020	1 392 000	USD 3,002	(12)
				(26)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 115 962	(754 992)	360 970	12,3
	<b>1 115 962</b>	<b>(754 992)</b>	<b>360 970</b>	<b>12,3</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	994 717	(711 684)	283 033	10,9
	<b>994 717</b>	<b>(711 684)</b>	<b>283 033</b>	<b>10,9</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 36 097 000 \$, ou environ 1,2 % (28 303 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours

(autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 90,6 % (93,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 266 898 000 \$ (243 064 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	6,7	5,0
Consommation discrétionnaire	4,2	6,3
Biens de consommation de base	5,7	6,9
Énergie	12,7	12,1
Finance	20,4	19,9
Santé	8,9	10,5
Industrie	9,5	8,9
Technologies de l'information	8,4	8,4
Matériaux	3,6	2,6
Immobilier	4,2	6,3
Services aux collectivités	6,2	6,5
<b>TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>9,1</b>	<b>6,9</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	2 620 078	–	27 085	2 647 163
Fonds sous-jacents	–	–	21 480	21 480
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	16 905	–	16 905
Gain latent sur les swaps	–	359	–	359
	<b>2 620 078</b>	<b>17 264</b>	<b>48 565</b>	<b>2 685 907</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(203)	–	(203)
Perte latente sur les swaps	–	(26)	–	(26)
	<b>2 620 078</b>	<b>17 035</b>	<b>48 565</b>	<b>2 685 678</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	2 381 170	–	23 237	2 404 407
Fonds sous-jacents	–	–	26 234	26 234
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4 528	–	4 528
	<b>2 381 170</b>	<b>4 528</b>	<b>49 471</b>	<b>2 435 169</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(8 193)	–	(8 193)
	<b>2 381 170</b>	<b>(3 665)</b>	<b>49 471</b>	<b>2 426 976</b>

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	49 471	51 589
Achats	953	6 054
Ventes/remboursement de capital	(2 090)	(5 879)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(220)
Variation nette du gain (perte) latent*	231	(2 073)
<b>Clôture de la période</b>	<b>48 565</b>	<b>49 471</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 231 000 \$ et de (2 292 000) \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	27 085	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	21 480	s. o.
			<b>48 565</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	23 237	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	26 234	s. o.
			<b>49 471</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	16 905	(203)	–	16 702
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	359	(26)	–	333
	<b>17 264</b>	<b>(229)</b>	<b>–</b>	<b>17 035</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	203	(203)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	26	(26)	–	–
	<b>229</b>	<b>(229)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	4 528	(1 611)	–	2 917
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>4 528</b>	<b>(1 611)</b>	<b>–</b>	<b>2 917</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	8 193	(1 611)	–	6 582
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>8 193</b>	<b>(1 611)</b>	<b>–</b>	<b>6 582</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	10 209	0,6
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	11 271	0,4
	<b>21 480</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	10 043	0,6
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	16 191	0,4
	<b>26 234</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	288 970	324 220
Instruments dérivés	1 051	854
Trésorerie	64 531	29 501
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	170	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 114	–
Souscriptions à recevoir	168	336
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	755	998
	<b>357 759</b>	<b>355 909</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	9	176
Frais de gestion à payer	139	152
Montants à payer pour l'achat de titres	5 909	1 029
Rachats à payer	634	728
Charges à payer	34	25
Distributions à payer	67	66
	<b>6 792</b>	<b>2 176</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>350 967</b>	<b>353 733</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	70 650	76 212
Série F	23 015	27 705
Série O	257 302	249 816
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,87	10,59
Série F	10,89	10,59
Série O	10,76	10,47
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	8,30	8,06
Série F	8,32	8,06

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	13 879	8 362
Intérêts à distribuer	746	246
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 072	8 981
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 539	(1 534)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	1 161	261
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	364	(991)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>31 761</b>	<b>15 325</b>
Prêt de titres (note 11)	26	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(179)	55
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>31 608</b>	<b>15 382</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 531	1 436
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	269	249
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	11	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	831	727
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	195	187
Coûts de transactions	422	383
<b>Total des charges</b>	<b>3 260</b>	<b>2 985</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(26)
<b>Charges, montant net</b>	<b>3 260</b>	<b>2 959</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>28 348</b>	<b>12 423</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 503	1 557
Série F	1 791	973
Série O	22 054	9 893
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,67	0,26
Série F	0,77	0,35
Série O	0,93	0,48
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	6 789 452	5 863 607
Série F	2 319 896	2 759 591
Série O	23 832 955	20 493 954

† 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.



# Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	76 212	35 371
Série F	27 705	25 935
Série O	249 816	186 325
	<b>353 733</b>	<b>247 631</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	4 503	1 557
Série F	1 791	973
Série O	22 054	9 893
	<b>28 348</b>	<b>12 423</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(182)	–
Série F	(346)	(311)
Série O	(5 844)	(4 200)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 094)	(2 175)
Série F	(382)	(1 069)
Série O	(3 788)	(7 616)
Remboursement de capital		
Série A	(1 427)	(210)
Série F	(458)	(35)
Série O	(5 123)	(980)
	<b>(18 644)</b>	<b>(16 596)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	13 464	57 347
Série F	4 701	12 615
Série O	9 573	56 505
Distributions réinvesties		
Série A	2 405	2 104
Série F	713	791
Série O	14 755	12 796
Montants des rachats		
Série A	(23 231)	(17 782)
Série F	(10 709)	(11 194)
Série O	(24 141)	(2 907)
	<b>(12 470)</b>	<b>110 275</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(5 562)	40 841
Série F	(4 690)	1 770
Série O	7 486	63 491
	<b>(2 766)</b>	<b>106 102</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	70 650	76 212
Série F	23 015	27 705
Série O	257 302	249 816
	<b>350 967</b>	<b>353 733</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 348	12 423
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 072)	(8 981)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 539)	1 534
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés (Gain) perte de change latent	(364)	991
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	46	6
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(188 184)	(279 476)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	241 811	189 646
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(170)	–
Charges à payer et autres montants à payer	243	(541)
	(4)	80
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>66 115</b>	<b>(84 318)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	26 737	128 190
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(57 006)	(30 658)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(770)	(907)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(31 039)</b>	<b>96 625</b>
Gain (perte) de change latent	(46)	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	35 076	12 307
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	29 501	17 200
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>64 531</b>	<b>29 501</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	11	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	659	199
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	13 491	7 233

1) Classés comme éléments d'exploitation.



# Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (82,4 %)</b>			
<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (2,2 %)</b>			
Equinix, Inc.	3 800	2 011	2 509
Gecina SA	8 962	1 939	1 756
Invitation Homes Inc.	96 800	3 006	3 387
		<b>6 956</b>	<b>7 652</b>
<b>Belgique (2,0 %)</b>			
Anheuser-Busch InBev NV/SA	44 700	5 817	5 185
Shurgard Self Storage	40 900	1 416	1 937
		<b>7 233</b>	<b>7 122</b>
<b>Canada (1,0 %)</b>			
Hydro One Limited	151 600	<b>2 982</b>	<b>3 463</b>
<b>France (6,0 %)</b>			
Danone SA	47 141	4 319	5 236
Sanofi	61 800	7 097	7 002
Thales SA	54 300	7 857	8 786
		<b>19 273</b>	<b>21 024</b>
<b>Allemagne (5,1 %)</b>			
Bayer Aktiengesellschaft	67 782	9 777	6 166
SAP SE	33 600	4 675	6 049
Siemens Aktiengesellschaft	35 400	5 979	5 511
		<b>20 431</b>	<b>17 726</b>
<b>Hong Kong (2,4 %)</b>			
CK Hutchison Holdings Limited	653 100	<b>10 130</b>	<b>8 413</b>
<b>Japon (5,6 %)</b>			
Mitsubishi Electric Corporation	306 900	5 159	5 309
Murata Manufacturing Co., Ltd.	56 400	3 633	3 329
Seven & i Holdings Co., Ltd.	85 800	3 920	3 806
Sony Corporation	107 200	6 795	7 330
		<b>19 507</b>	<b>19 774</b>
<b>Pays-Bas (4,0 %)</b>			
Heineken NV	21 000	2 516	3 070
ING Groep NV	300 700	5 829	4 567
Koninklijke Philips NV	110 800	5 422	6 303
		<b>13 767</b>	<b>13 940</b>
<b>Espagne (1,1 %)</b>			
Ferrovial, SA	115 218	<b>3 040</b>	<b>3 863</b>
<b>Royaume-Uni (6,8 %)</b>			
British American Tobacco PLC	137 900	9 523	6 302
Imperial Brands PLC	97 000	3 056	2 982
Lloyds Banking Group PLC	4 832 400	5 364	4 556
Prudential PLC	200 500	5 723	5 718
Unilever NV	53 200	3 749	4 244
		<b>27 415</b>	<b>23 802</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (82,4 %) (suite)</b>			
<b>Etats-Unis (46,2 %)</b>			
Allergan PLC	32 200	8 531	7 058
Anthem, Inc.	20 536	5 102	7 587
Apple Inc.	14 062	2 642	3 643
Bank of America Corporation	145 500	5 373	5 524
BB&T Corporation	111 600	7 357	7 178
Bristol-Myers Squibb Company	64 700	4 139	3 841
Broadcom Inc.	11 200	3 537	4 221
Chevron Corporation	21 100	3 428	3 437
Cisco Systems, Inc.	46 300	2 592	3 317
Coca-Cola Company (The)	45 307	2 587	3 020
Comcast Corporation, cat. A	148 100	6 477	8 197
DuPont de Nemours Inc.	55 266	11 779	5 431
Expedia Group, Inc.	41 800	6 760	7 279
Johnson & Johnson	37 000	6 149	6 746
MasterCard Incorporated, cat. A	15 100	3 976	5 229
McDonald's Corporation	18 614	3 500	5 060
Medtronic PLC	66 910	7 208	8 531
Microsoft Corporation	65 469	6 539	11 481
Mondelez International, Inc., cat. A	43 100	2 269	3 041
NIKE, Inc., cat. B	31 800	3 416	3 495
Northrop Grumman Corporation	10 200	3 777	4 314
Oracle Corporation	58 229	3 310	4 343
Philip Morris International Inc.	58 400	6 739	6 004
Sempra Energy	29 100	4 342	5 236
TJX Companies, Inc. (The)	80 400	5 277	5 566
United Technologies Corporation	50 310	7 687	8 575
UnitedHealth Group Incorporated	13 400	4 204	4 280
Visa Inc., cat. A	22 894	2 884	5 201
Wells Fargo & Company	86 500	5 645	5 356
		<b>147 226</b>	<b>162 191</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (82,4 %)</b>			
		<b>277 960</b>	<b>288 970</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(289)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (82,4 %)</b>			
		<b>277 671</b>	<b>288 970</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)</b>			
			<b>1 042</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (18,4 %)</b>			
Dollars canadiens		54 204	54 204
Devises		10 391	10 327
		<b>64 595</b>	<b>64 531</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,1 %)</b>			
			<b>(3 576)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>350 967</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	2 668 CAD	(2 000) (USD)	0,750	0,764	50
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	2 824 CAD	(2 100) (USD)	0,744	0,765	78
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	58 CAD	(4 700) (JPY)	80,942	82,067	1
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	151 CAD	(100) (EUR)	0,661	0,669	2
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	740 CAD	(60 000) (JPY)	81,065	82,067	9
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	893 CAD	(526) (GBP)	0,589	0,600	17
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	3 971 CAD	(3 000) (USD)	0,756	0,765	49
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	3 334 CAD	(2 500) (USD)	0,750	0,764	63
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	2 152 CAD	(1 600) (USD)	0,743	0,765	60
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	248 CAD	(20 000) (JPY)	80,613	82,067	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	843 CAD	(500) (GBP)	0,593	0,600	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	1 327 CAD	(107 400) (JPY)	80,930	82,067	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	1 588 CAD	(1 050) (EUR)	0,661	0,669	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	3 834 CAD	(2 259) (GBP)	0,589	0,600	70
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	267 CAD	(200) (USD)	0,750	0,764	5
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	2 151 CAD	(1 600) (USD)	0,744	0,765	59
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	333 CAD	(200) (GBP)	0,600	0,600	–
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	500 CAD	(295) (GBP)	0,589	0,600	9
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	981 CAD	(79 420) (JPY)	80,952	82,067	13
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	12 358 CAD	(8 176) (EUR)	0,662	0,669	129
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	2 119 CAD	(1 600) (USD)	0,755	0,765	27
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	667 CAD	(500) (USD)	0,750	0,764	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	824 CAD	(545) (EUR)	0,662	0,669	9
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	1 221 CAD	(720) (GBP)	0,590	0,600	22
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	132 CAD	(100) (USD)	0,756	0,765	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	2 667 CAD	(2 000) (USD)	0,750	0,764	50
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	4 169 CAD	(3 100) (USD)	0,744	0,765	115
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	1 628 CAD	(131 780) (JPY)	80,947	82,067	22
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	2 435 CAD	(1 609) (EUR)	0,661	0,669	29
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	3 044 CAD	(2 300) (USD)	0,756	0,765	37
							<b>989</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	5 000 JPY	(62) (CAD)	0,012	0,012	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	478 CAD	(320) (EUR)	0,669	0,669	–
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	4 800 JPY	(60) (CAD)	0,012	0,012	(1)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	2 800 USD	(3 672) (CAD)	1,311	1,309	(7)
							<b>(9)</b>

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
146 100	4 déc. 2019	4 190 000 USD	2,990	36
91 800	16 déc. 2019	2 633 000 USD	2,990	23
				<b>59</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	180 826	(25 893)	154 933	44,1
Euro	71 503	(17 647)	53 856	15,3
Livre sterling	21 332	(7 496)	13 836	3,9
Yen japonais	19 657	(4 795)	14 862	4,2
Dollar de Hong Kong	8 900	–	8 900	2,5
Franc suisse	122	–	122	0,0
Couronne danoise	120	–	120	0,0
Couronne suédoise	91	–	91	0,0
	<b>302 551</b>	<b>(55 831)</b>	<b>246 720</b>	<b>70,0</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	192 533	(38 809)	153 724	43,5
Euro	61 309	(12 598)	48 711	13,8
Livre sterling	24 984	(8 653)	16 331	4,6
Yen japonais	12 000	(2 977)	9 023	2,6
Dollar de Hong Kong	6 738	–	6 738	1,9
Franc suisse	6 617	(2 438)	4 179	1,2
Couronne suédoise	5 097	–	5 097	1,4
Couronne danoise	2 964	–	2 964	0,8
	<b>312 242</b>	<b>(65 475)</b>	<b>246 767</b>	<b>69,8</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 24 672 000 \$, ou environ 7,0 % (24 677 000 \$ ou environ 7,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 82,4 % (91,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 903 000 \$ (32 422 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>82,4</b>	<b>91,6</b>
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	2,2	2,9
Belgique	2,0	2,5
Canada	1,0	5,1
Danemark	–	0,8
France	6,0	3,3
Allemagne	5,1	6,0
Hong Kong	2,4	1,9
Japon	5,6	3,3
Pays-Bas	4,0	1,6
Espagne	1,1	2,0
Suède	–	1,4
Suisse	–	1,8
Royaume-Uni	6,8	8,1
États-Unis	46,2	50,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>18,4</b>	<b>8,3</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	171 552	117 418	–	288 970
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	989	–	989
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	3	–	3
Gain latent sur les swaps	–	59	–	59
	<b>171 552</b>	<b>118 469</b>	<b>–</b>	<b>290 021</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(9)	–	(9)
	<b>171 552</b>	<b>118 460</b>	<b>–</b>	<b>290 012</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	207 257	116 963	–	324 220
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	854	–	854
	<b>207 257</b>	<b>117 817</b>	<b>–</b>	<b>325 074</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(176)	–	(176)
	<b>207 257</b>	<b>117 641</b>	<b>–</b>	<b>324 898</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

30 juin 2019				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	989	(9)	–	980
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	59	–	–	59
	<b>1 048</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>	<b>1 039</b>

30 juin 2019				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	9	(9)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>9</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

30 juin 2018				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	854	(146)	–	708
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>854</b>	<b>(146)</b>	<b>–</b>	<b>708</b>

30 juin 2018				
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	176	(146)	–	30
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>176</b>	<b>(146)</b>	<b>–</b>	<b>30</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	133 671	158 259
Instruments dérivés	1 444	660
Trésorerie	22 321	10 172
Marge sur les instruments dérivés	394	403
Montant à recevoir pour la vente de titres	484	–
Souscriptions à recevoir	261	497
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	598	876
	<b>159 173</b>	<b>170 867</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	64	779
Frais de gestion à payer	230	250
Montants à payer pour l'achat de titres	2 646	256
Rachats à payer	141	159
Charges à payer	24	23
Distributions à payer	174	183
	<b>3 279</b>	<b>1 650</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>155 894</b>	<b>169 217</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	115 781	125 769
Série F	40 113	43 448
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,02	9,77
Série F	10,01	9,77
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	7,65	7,43
Série F	7,65	7,43

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 589	2 489
Intérêts à distribuer	2 149	1 666
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 592	(429)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 100	1 762
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 911)	(447)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 499	(1 059)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>14 018</b>	<b>3 982</b>
Prêt de titres (note 11)	15	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(23)	160
Total des revenus (pertres), montant net	<b>14 010</b>	<b>4 144</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 502	2 337
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	236	220
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	230	218
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	310	290
Coûts de transactions	116	128
Total des charges	<b>3 398</b>	<b>3 195</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(55)
Charges, montant net	<b>3 398</b>	<b>3 140</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>10 612</b>	<b>1 004</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	7 560	466
Série F	3 052	538
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,63	0,04
Série F	0,74	0,15
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	11 995 297	10 743 318
Série F	4 140 776	3 708 331

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	125 769	71 196
Série F	43 448	26 811
	<b>169 217</b>	<b>98 007</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	7 560	466
Série F	3 052	538
	<b>10 612</b>	<b>1 004</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	(780)	(64)
Série F	(723)	(462)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 153)
Série F	–	(773)
Remboursement de capital		
Série A	(3 993)	(2 140)
Série F	(1 387)	(689)
	<b>(6 883)</b>	<b>(6 281)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	22 772	83 066
Série F	7 799	24 602
Distributions réinvesties		
Série A	3 709	3 423
Série F	1 078	959
Montants des rachats		
Série A	(39 256)	(28 025)
Série F	(13 154)	(7 538)
	<b>(17 052)</b>	<b>76 487</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(9 988)	54 573
Série F	(3 335)	16 637
	<b>(13 323)</b>	<b>71 210</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	115 781	125 769
Série F	40 113	43 448
	<b>155 894</b>	<b>169 217</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 612	1 004
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 592)	429
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 100)	(1 762)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 499)	1 059
(Gain) perte de change latent	(4)	8
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(248)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(104 267)	(349 778)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	139 701	281 894
Marge sur les instruments dérivés	9	(403)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	278	(505)
Charges à payer et autres montants à payer	(19)	114
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>35 871</b>	<b>(67 940)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	28 219	105 445
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(49 840)	(32 448)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 105)	(1 829)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(23 726)</b>	<b>71 168</b>
Gain (perte) de change latent	4	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 145	3 228
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 172	6 952
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>22 321</b>	<b>10 172</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	3	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 056	1 340
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 499	2 084

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (28,1 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (0,7 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés (0,7 %)</b>			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	483	479	518
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	562	615	617
		<b>1 094</b>	<b>1 135</b>
<b>Obligations et débentures étrangères (27,4 %)</b>			
<b>Nouvelle-Zélande (0,7 %)</b>			
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 avr. 2027			
NZD	239	238	246
New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,75 %, 15 avr. 2025			
NZD	898	818	826
		<b>1 056</b>	<b>1 072</b>
<b>Royaume-Uni (0,2 %)</b>			
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A			
	291	292	302
<b>États-Unis (26,5 %)</b>			
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024			
USD	1 674	2 120	2 226
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 31 mars 2020			
USD	1 735	2 331	2 275
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 févr. 2028			
USD	5 362	6 861	7 465
Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 août 2028			
USD	11 653	14 990	16 395
Trésor des États-Unis, 3,125 %, 15 nov. 2028			
USD	2 533	3 448	3 638
Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 févr. 2048			
USD	6 542	8 202	9 384
		<b>37 952</b>	<b>41 383</b>
<b>ACTIONS (44,7 %)</b>			
<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,1 %)</b>			
Equinix, Inc.			
	800	426	528
Gecina SA			
	2 520	544	494
Invitation Homes Inc.			
	21 600	671	756
		<b>1 641</b>	<b>1 778</b>
<b>Belgique (1,0 %)</b>			
Anheuser-Busch InBev NV/SA			
	9 900	1 287	1 148
Shurgard Self Storage			
	9 100	315	431
		<b>1 602</b>	<b>1 579</b>
<b>Canada (0,5 %)</b>			
Hydro One Limited			
	33 800	665	772
<b>France (3,0 %)</b>			
Danone SA			
	10 458	977	1 162
Sanofi			
	13 700	1 577	1 552
Thales SA			
	12 200	1 742	1 974
		<b>4 296</b>	<b>4 688</b>
<b>Allemagne (2,6 %)</b>			
Bayer Aktiengesellschaft			
	15 498	2 328	1 410
SAP SE			
	7 500	1 041	1 350
Siemens Aktiengesellschaft			
	8 100	1 380	1 261
		<b>4 749</b>	<b>4 021</b>
<b>Hong Kong (1,2 %)</b>			
CK Hutchison Holdings Limited			
	145 200	2 318	1 870
<b>Japon (2,9 %)</b>			
Mitsubishi Electric Corporation			
	71 000	1 199	1 228
Murata Manufacturing Co., Ltd.			
	12 900	829	761
Seven & i Holdings Co., Ltd.			
	18 800	859	834
Sony Corporation			
	24 100	1 530	1 648
		<b>4 417</b>	<b>4 471</b>
<b>Pays-Bas (2,0 %)</b>			
Heineken NV			
	4 600	551	672
ING Groep NV			
	67 200	1 293	1 021
Koninklijke Philips NV			
	24 500	1 200	1 394
		<b>3 044</b>	<b>3 087</b>
<b>Espagne (0,6 %)</b>			
Ferrovial, SA			
	28 898	781	969

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (44,7 %) (suite)</b>			
<b>Royaume-Uni (3,4 %)</b>			
British American Tobacco PLC			
	30 700	2 184	1 403
Imperial Brands PLC			
	21 300	671	655
Lloyds Banking Group PLC			
	1 069 800	1 210	1 009
Prudential PLC			
	46 900	1 392	1 337
Unilever NV			
	11 900	846	949
		<b>6 303</b>	<b>5 353</b>
<b>États-Unis (26,4 %)</b>			
Air Lease Corporation, cat. A			
	22 500	1 110	1 218
Allergan PLC			
	8 600	2 214	1 885
Anthem, Inc.			
	4 610	1 120	1 703
Apple Inc.			
	3 162	607	819
Bank of America Corporation			
	32 900	1 218	1 249
BB&T Corporation			
	25 400	1 676	1 634
Bristol-Myers Squibb Company			
	14 200	909	843
Broadcom Inc.			
	2 500	804	942
Chevron Corporation			
	4 700	764	766
Cisco Systems, Inc.			
	11 200	628	802
Coca-Cola Company (The)			
	10 029	571	669
Comcast Corporation, cat. A			
	33 200	1 448	1 838
DuPont de Nemours Inc.			
	12 666	2 747	1 245
Expedia Group, Inc.			
	9 600	1 544	1 672
Johnson & Johnson			
	8 200	1 352	1 495
MasterCard Incorporated, cat. A			
	3 300	875	1 143
McDonald's Corporation			
	4 285	838	1 165
Medtronic PLC			
	14 770	1 578	1 883
Microsoft Corporation			
	15 986	1 608	2 803
Mondelēz International, Inc., cat. A			
	9 600	503	677
NIKE, Inc., cat. B			
	7 000	752	769
Northrop Grumman Corporation			
	2 200	812	931
Oracle Corporation			
	13 036	756	972
Philip Morris International Inc.			
	13 300	1 558	1 367
Sempra Energy			
	6 500	970	1 169
Starwood Property Trust, Inc.			
	51 300	1 339	1 526
TJX Companies, Inc. (The)			
	17 900	1 173	1 239
United Technologies Corporation			
	20 200	3 185	3 443
UnitedHealth Group Incorporated			
	3 000	939	958
Visa Inc., cat. A			
	5 052	671	1 148
Wells Fargo & Company			
	18 700	1 229	1 158
		<b>37 498</b>	<b>41 131</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (12,9 %)</b>			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I			
	1 263 083	16 775	17 958
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O			
	90 744	1 772	2 024
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*			
	60 563	83	78
		<b>18 630</b>	<b>20 060</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (85,7 %)</b>			
		<b>126 338</b>	<b>133 671</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(47)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (85,7 %)</b>			
		<b>126 291</b>	<b>133 671</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,9 %)</b>			
			<b>1 380</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (14,3 %)</b>			
Dollars canadiens			
		18 446	18 446
Devises			
		3 888	3 875
		<b>22 334</b>	<b>22 321</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,9 %)</b>			
			<b>(1 478)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>155 894</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	1 050 AUD	(964) (CAD)	0,918	0,918	–
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	400 CAD	(300) (USD)	0,750	0,764	8
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	7 463 CAD	(5 550) (USD)	0,744	0,765	205
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	160 CAD	(13 000) (JPY)	81,065	82,067	2
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	1 443 CAD	(850) (GBP)	0,589	0,600	27
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	5 824 CAD	(4 400) (USD)	0,756	0,765	72
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	429 CAD	(485) (NZD)	1,131	1,138	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	400 CAD	(300) (USD)	0,750	0,764	8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	56 CAD	(4 500) (JPY)	80,613	82,067	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	142 CAD	(160) (NZD)	1,130	1,138	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	169 CAD	(100) (GBP)	0,593	0,600	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	438 CAD	(471) (AUD)	1,075	1,089	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	454 CAD	(36 720) (JPY)	80,930	82,067	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	1 090 CAD	(721) (EUR)	0,661	0,669	12
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	1 721 CAD	(1 300) (USD)	0,755	0,765	22
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	533 CAD	(400) (USD)	0,750	0,764	10
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	4 034 CAD	(3 000) (USD)	0,744	0,765	111
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	50 CAD	(30) (GBP)	0,600	0,600	–
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	230 CAD	(261) (NZD)	1,131	1,138	1
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	351 CAD	(28 430) (JPY)	80,952	82,067	5
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	1 767 CAD	(1 169) (EUR)	0,662	0,669	19
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	2 582 CAD	(1 950) (USD)	0,755	0,765	33
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	867 CAD	(650) (USD)	0,750	0,764	16
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	672 CAD	(500) (USD)	0,744	0,765	19
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	85 CAD	(50) (GBP)	0,590	0,600	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	212 CAD	(140) (EUR)	0,662	0,669	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	14 271 CAD	(10 700) (USD)	0,750	0,764	269
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	12 573 CAD	(9 350) (USD)	0,744	0,765	343
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	102 CAD	(8 250) (JPY)	80,947	82,067	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	328 CAD	(370) (NZD)	1,129	1,138	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	540 CAD	(579) (AUD)	1,073	1,089	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	938 CAD	(620) (EUR)	0,661	0,669	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	16 279 CAD	(12 300) (USD)	0,756	0,765	200
							<b>1 428</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	1 200 JPY	(15) (CAD)	0,012	0,012	–
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	261 CAD	(200) (USD)	0,766	0,764	–
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	75 CAD	(50) (EUR)	0,669	0,669	–
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	600 JPY	(7) (CAD)	0,012	0,012	–
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	800 USD	(1 049) (CAD)	1,311	1,309	(2)
							<b>(2)</b>

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
30 300	4 déc. 2019	869 000 USD	2,990	7
23 300	16 déc. 2019	668 000 USD	2,990	6
				<b>13</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019</b>						
	(140)	127,97 USD	19 sept. 2019	(23 391)	(23 453)	(62)
				<b>(23 391)</b>	<b>(23 453)</b>	<b>(62)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	2 275	(64)
De 1 à 3 ans	–	12 063
De 3 à 5 ans	617	7 652
De 5 à 10 ans	31 616	29 537
Plus de 10 ans	9 322	9 782
	<b>43 830</b>	<b>58 970</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 1 041 000 \$, ou environ 0,7 % (1 047 000 \$ ou environ 0,6 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	107 688	(65 517)	42 171	27,1
Euro	16 221	(4 038)	12 183	7,8
Livre sterling	4 915	(1 716)	3 199	2,1
Yen japonais	4 466	(1 086)	3 380	2,2
Dollar de Hong Kong	2 003	–	2 003	1,3
Dollar néo-zélandais	1 193	(1 121)	72	0,0
Dollar australien	97	–	97	0,1
Peso mexicain	87	–	87	0,1
Couronne danoise	35	–	35	0,0
Franc suisse	29	–	29	0,0
Couronne suédoise	27	–	27	0,0
	<b>136 761</b>	<b>(73 478)</b>	<b>63 283</b>	<b>40,7</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	112 682	(64 751)	47 931	28,3
Euro	17 949	(3 613)	14 336	8,5
Livre sterling	7 594	(2 641)	4 953	2,9
Yen japonais	3 490	(867)	2 623	1,6
Dollar de Hong Kong	2 093	–	2 093	1,2
Franc suisse	1 925	(723)	1 202	0,7
Dollar australien	1 898	(1 792)	106	0,1
Dollar néo-zélandais	1 545	(1 489)	56	0,0
Couronne suédoise	1 474	–	1 474	0,9
Peso mexicain	1 030	(1 008)	22	0,0
Couronne danoise	862	–	862	0,5
	<b>152 542</b>	<b>(76 884)</b>	<b>75 658</b>	<b>44,7</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 6 328 000 \$, ou environ 4,1 % (7 566 000 \$ ou environ 4,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 57,6 % (58,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 979 000 \$ (9 923 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	89,2	25,2	45,0	15,7
AA/A-1	3,6	1,0	6,4	2,2
A/A-2	0,7	0,2	31,2	10,9
BBB	1,4	0,4	17,4	6,1
Aucune notation	5,1	1,4	–	–
	<b>100,0</b>	<b>28,2</b>	<b>100,0</b>	<b>34,9</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>28,1</b>	<b>34,9</b>
<b>Obligations et débentures canadiennes</b>		
Obligations provinciales	–	0,1
Obligations de sociétés	0,7	2,0
<b>Obligations et débentures étrangères</b>		
Australie	–	1,0
France	–	0,6
Luxembourg	–	0,3
Mexique	–	0,6
Nouvelle-Zélande	0,7	0,6
Royaume-Uni	0,2	0,5
États-Unis	26,5	29,2
<b>ACTIONS</b>	<b>44,7</b>	<b>57,6</b>
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,1	2,5
Belgique	1,0	1,5
Canada	0,5	3,1
Danemark	–	0,5
France	3,0	2,1
Allemagne	2,6	3,7
Hong Kong	1,2	1,2
Japon	2,9	2,0
Pays-Bas	2,0	0,9
Espagne	0,6	1,3
Suède	–	0,9
Suisse	–	1,1
Royaume-Uni	3,4	5,1
États-Unis	26,4	31,7
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>12,9</b>	<b>1,0</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>14,3</b>	<b>6,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	43 187	26 532	–	69 719
Obligations et débentures	–	43 892	–	43 892
Fonds sous-jacents	19 982	–	78	20 060
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 428	–	1 428
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	3	–	3
Gain latent sur les swaps	–	13	–	13
	<b>63 169</b>	<b>71 868</b>	<b>78</b>	<b>135 115</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2)	–	(2)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(62)	–	–	(62)
	<b>63 107</b>	<b>71 866</b>	<b>78</b>	<b>135 051</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	62 873	34 610	–	97 483
Obligations et débentures	–	56 834	2 200	59 034
Fonds sous-jacents	1 742	–	–	1 742
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	660	–	660
	<b>64 615</b>	<b>92 104</b>	<b>2 200</b>	<b>158 919</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(715)	–	(715)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(64)	–	–	(64)
	<b>64 551</b>	<b>91 389</b>	<b>2 200</b>	<b>158 140</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	2 200	–
Achats	84	2 120
Ventes/remboursement de capital	(3)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(2 120)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(83)	80
<b>Clôture de la période</b>	<b>78</b>	<b>2 200</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (2 000) \$ et de 80 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 2 120 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

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

# Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	78	s. o.
			<b>78</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	2 200	s. o.
			<b>2 200</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 428	(2)	–	1 426
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	13	–	–	13
	<b>1 441</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>1 439</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	2	(2)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	660	(426)	–	234
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>660</b>	<b>(426)</b>	<b>–</b>	<b>234</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	715	(426)	–	289
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>715</b>	<b>(426)</b>	<b>–</b>	<b>289</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	17 958	15,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 024	0,1
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	78	0,1
	<b>20 060</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 742	0,1
	<b>1 742</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de petites entreprises Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 149 579	1 100 985
Instruments dérivés	4 125	1 160
Trésorerie	145 191	158 995
Montant à recevoir pour la vente de titres	22 254	458
Souscriptions à recevoir	1 181	799
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 788	1 573
	<b>1 324 118</b>	<b>1 263 970</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2	2 119
Frais de gestion à payer	375	481
Montants à payer pour l'achat de titres	11 324	3 914
Rachats à payer	829	1 225
Charges à payer	75	82
Distributions à payer	36	68
	<b>12 641</b>	<b>7 889</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 311 477</b>	<b>1 256 081</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	141 177	179 013
Série F	51 248	63 015
Série FI	293	6 677
Série G	36 936	47 512
Série I	2 626	3 215
Série IP	1 814	1 738
Série O	1 044 411	923 652
Série OP	32 972	31 259
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	13,50	13,82
Série F	16,16	16,55
Série FI	12,43	12,67
Série G	13,57	13,89
Série I	12,89	13,21
Série IP	14,97	15,33
Série O	18,25	18,34
Série OP	14,94	15,01

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	20 198	17 064
Intérêts à distribuer	4 016	3 160
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(32 898)	49 468
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	29 225	10 240
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4 786)	1 975
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	5 082	(5 752)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>20 837</b>	<b>76 155</b>
Prêt de titres (note 11)	15	30
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(115)	779
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>20 737</b>	<b>76 964</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 491	5 444
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	866	892
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	373	495
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	572	677
Coûts de transactions	1 594	1 240
Total des charges	<b>7 897</b>	<b>8 749</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	—
<b>Charges, montant net</b>	<b>7 896</b>	<b>8 749</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>12 841</b>	<b>68 215</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(3 123)	7 305
Série F	(297)	3 087
Série FI	(225)	352
Série G	(827)	2 096
Série I	18	188
Série IP	27	119
Série O	16 779	53 230
Série OP	489	1 838
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	(0,27)	0,53
Série F	(0,08)	0,85
Série FI	(0,61)	0,65
Série G	(0,27)	0,55
Série I	0,08	0,79
Série IP	0,23	0,99
Série O	0,30	1,21
Série OP	0,22	0,97
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	11 814 568	13 673 085
Série F	3 671 666	3 624 519
Série FI	373 866	538 711
Série G	3 086 589	3 800 776
Série I	233 324	239 696
Série IP	118 529	120 369
Série O	54 545 095	43 887 462
Série OP	2 190 782	1 892 539

† 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.

# Fonds de petites entreprises Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	179 013	193 972
Série F	63 015	56 273
Série FI	6 677	6 967
Série G	47 512	56 074
Série I	3 215	3 215
Série IP	1 738	1 922
Série O	923 652	725 820
Série OP	31 259	24 787
	<b>1 256 081</b>	<b>1 069 030</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(3 123)	7 305
Série F	(297)	3 087
Série FI	(225)	352
Série G	(827)	2 096
Série I	18	188
Série IP	27	119
Série O	16 779	53 230
Série OP	489	1 838
	<b>12 841</b>	<b>68 215</b>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(314)	(156)
Série FI	(21)	(15)
Série I	(46)	(38)
Série IP	(27)	(23)
Série O	(16 810)	(9 522)
Série OP	(555)	(321)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(6 894)
Série F	(14)	(2 557)
Série FI	(1)	(305)
Série G	–	(2 060)
Série I	(1)	(145)
Série IP	(1)	(86)
Série O	(329)	(36 170)
Série OP	(11)	(1 218)
Remboursement de capital		
Série A	(1 969)	–
Série F	(1 073)	–
Série FI	(87)	–
Série G	(582)	–
Série I	(59)	–
Série IP	(35)	–
	<b>(21 935)</b>	<b>(59 510)</b>

OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	10 077	24 176
Série F	14 556	16 410
Série FI	3	4
Série G	256	1 501
Série I	243	773
Série IP	81	–
Série O	129 789	162 095
Série OP	4 821	5 515
Distributions réinvesties		
Série A	1 891	6 633
Série F	905	1 769
Série FI	10	32
Série G	550	1 963
Série I	99	175
Série IP	58	99
Série O	17 139	45 692
Série OP	565	1 538
Montants des rachats		
Série A	(44 712)	(46 179)
Série F	(25 530)	(11 811)
Série FI	(6 063)	(358)
Série G	(9 973)	(12 062)
Série I	(843)	(953)
Série IP	(27)	(293)
Série O	(25 809)	(17 493)
Série OP	(3 596)	(880)
	<b>64 490</b>	<b>178 346</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(37 836)	(14 959)
Série F	(11 767)	6 742
Série FI	(6 384)	(290)
Série G	(10 576)	(8 562)
Série I	(589)	–
Série IP	76	(184)
Série O	120 759	197 832
Série OP	1 713	6 472
	<b>55 396</b>	<b>187 051</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	141 177	179 013
Série F	51 248	63 015
Série FI	293	6 677
Série G	36 936	47 512
Série I	2 626	3 215
Série IP	1 814	1 738
Série O	1 044 411	923 652
Série OP	32 972	31 259
	<b>1 311 477</b>	<b>1 256 081</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 841	68 215
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	32 898	(49 468)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(29 225)	(10 240)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(5 082)	5 752
(Gain) perte de change latent	(10)	6
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(679 633)	(660 212)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	612 980	490 425
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(215)	94
Charges à payer et autres montants à payer	(113)	(32)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(55 559)</b>	<b>(155 460)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	154 518	203 205
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(112 023)	(82 310)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(750)	(1 599)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>41 745</b>	<b>119 296</b>
Gain (perte) de change latent	10	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 814)	(36 164)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	158 995	195 165
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>145 191</b>	<b>158 995</b>

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 688	2 854
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	19 974	16 994

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de petites entreprises Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (86,5 %)</b>			
<b>Australie (1,2 %)</b>			
Northern Star Resources Limited	1 473 100	12 246	15 788
<b>Canada (58,4 %)</b>			
Mines Agnico Eagle Limitée	382 900	19 011	25 708
Altus Group Limited	811 842	19 671	26 036
Boyd Group Income Fund	98 800	8 571	16 348
Brookfield Business Partners L.P.	630 800	31 473	31 636
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	672 400	23 234	24 852
CCL Industries Inc., cat. B	456 800	18 211	29 336
Chartwell résidences pour retraités	1 378 410	15 097	20 979
Fonds de placement immobilier Cominar	950 000	11 253	11 885
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*	712 416	6 406	10 130
Enerplus Corporation	2 059 400	29 136	20 285
FirstService Corporation	254 700	12 094	32 092
Franco-Nevada Corporation	121 600	10 842	13 516
iA Société financière inc.	410 000	21 908	21 869
Innergex énergie renouvelable inc.	2 799 833	29 680	39 030
InterRent Real Estate Investment Trust	1 204 300	7 141	16 619
K-Bro Linen Inc.	362 000	12 308	14 480
Keg Royalties Income Fund (The)	669 300	9 339	11 505
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1 079 564	12 143	20 285
Kinaxis Inc.	308 600	22 964	25 203
Kirkland Lake Gold Ltd.	431 000	9 673	24 317
Lightspeed POS Inc., à droit de vote subalterne	300 000	4 800	10 923
Lundin Mining Corporation	3 158 500	18 944	22 773
Les Aliments Maple Leaf Inc.	1 305 300	36 249	37 436
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	657 053	10 386	12 359
Morneau Shepell Inc.	1 411 200	21 920	41 729
NuVista Energy Ltd., reçu de souscription	4 215 500	18 768	11 002
Pure Multi-Family REIT LP, cat. A	2 178 224	18 234	21 129
Roots Corporation	2 491 900	27 322	8 697
Corporation Savaria	1 911 100	25 813	25 743
Sienna Senior Living Inc.	1 077 000	18 156	20 948
Skyline International Development Inc.	96 989	1 156	1 078
Spin Master Corp.	146 550	4 533	5 550
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	2 782 650	3 757	6 762
StorageVault Canada Inc.	2 857 549	7 846	8 230
Groupe TMX Limitée	309 200	22 823	28 168
TORC Oil & Gas Ltd.	4 002 031	27 635	16 368
Tourmaline Oil Corp.	204 700	4 560	3 414
Tricon Capital Group Inc.	1 910 000	20 347	19 100
Waste Connections, Inc.	223 810	12 634	28 004
		<b>636 038</b>	<b>765 524</b>
<b>États-Unis (26,9 %)</b>			
Air Lease Corporation, cat. A	254 000	13 549	13 746
Ares Management Corporation	571 900	19 656	19 593

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (86,5 % (suite))</b>			
<b>États-Unis (26,9 % (suite))</b>			
Carter's, Inc.	222 400	29 334	28 398
Charles River Laboratories International, Inc.	124 600	21 654	23 146
Chemed Corporation	36 500	14 906	17 242
Diamondback Energy, Inc.	101 300	14 810	14 451
Gartner, Inc.	62 900	10 736	13 252
Hill-Rom Holdings, Inc.	224 100	27 500	30 692
Huntington Ingalls Industries, Inc.	106 100	29 820	31 215
ICU Medical, Inc.	81 900	26 598	27 009
Invitation Homes Inc.	696 100	19 630	24 358
NextEra Energy Partners, LP	504 886	21 940	31 891
Planet Fitness, Inc., cat. A	462 600	15 944	43 869
RealPage, Inc.	295 000	23 430	22 727
Viper Energy Partners LP	283 200	12 733	11 426
		<b>302 240</b>	<b>353 015</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (1,2 %)</b>			
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	926 409	1 243	1 206
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	2 800	2 783	4 085
Rose Investments II Limited Partnership, restr.*	4 368	1 299	1 570
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	6 510	2 522	4 153
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	4 630	613	689
TAS LP 2*	3 721	3 717	3 549
		<b>12 177</b>	<b>15 252</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,7 %)</b>			
		<b>962 701</b>	<b>1 149 579</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(970)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,7 %)</b>			
		<b>961 731</b>	<b>1 149 579</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,3 %)</b>			
			<b>4 123</b>
<b>TRÉSorerIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,1 %)</b>			
Dollars canadiens		101 805	101 805
Devises		43 386	43 386
		<b>145 191</b>	<b>145 191</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,9 %)</b>			
			<b>12 584</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>1 311 477</b>

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

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	264 CAD	(200) (USD)	0,759	0,764	2
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	8 035 CAD	(6 000) (USD)	0,747	0,764	183
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	9 203 CAD	(6 900) (USD)	0,750	0,764	174
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	12 505 CAD	(9 300) (USD)	0,744	0,765	344
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	18 927 CAD	(14 300) (USD)	0,756	0,765	233
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	9 927 CAD	(7 500) (USD)	0,756	0,765	122
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	11 471 CAD	(8 600) (USD)	0,750	0,764	217
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	21 847 CAD	(16 500) (USD)	0,755	0,765	277
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 581 CAD	(1 200) (USD)	0,759	0,764	11
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	9 602 CAD	(7 200) (USD)	0,750	0,764	181
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	6 857 CAD	(5 100) (USD)	0,744	0,765	188
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	17 081 CAD	(12 900) (USD)	0,755	0,765	218
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	22 802 CAD	(17 100) (USD)	0,750	0,764	425
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	11 027 CAD	(8 200) (USD)	0,744	0,765	304
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	7 412 CAD	(5 600) (USD)	0,756	0,765	91
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	5 336 CAD	(4 000) (USD)	0,750	0,764	101
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	7 518 CAD	(5 700) (USD)	0,758	0,764	59
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	37 211 CAD	(27 900) (USD)	0,750	0,764	700
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	9 278 CAD	(6 900) (USD)	0,744	0,765	256
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	3 176 CAD	(2 400) (USD)	0,756	0,765	39
							<b>4 125</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	900 USD	(1 180) (CAD)	1,311	1,309	(2)
							<b>(2)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de petites entreprises Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	495 120	(225 757)	269 363	20,5
Dollar australien	15 788	–	15 788	1,2
Shekel israélien	1 078	–	1 078	0,1
	<b>511 986</b>	<b>(225 757)</b>	<b>286 229</b>	<b>21,8</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	391 672	(179 549)	212 123	16,9
Shekel israélien	982	–	982	0,1
	<b>392 654</b>	<b>(179 549)</b>	<b>213 105</b>	<b>17,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 28 623 000 \$, ou environ 2,2 % (21 310 000 \$ ou environ 1,7 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 87,7 % (87,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 114 958 000 \$ (110 099 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Consommation discrétionnaire	7,5	11,7
Biens de consommation de base	2,9	5,5
Énergie	6,5	9,2
Finance	6,8	5,5
Santé	10,7	3,0
Industrie	16,0	14,8
Technologies de l'information	5,5	6,9
Matériaux	10,0	10,8
Immobilier	14,5	13,8
Services aux collectivités	7,3	6,5
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>11,1</b>	<b>12,7</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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



# Fonds de petites entreprises Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	1 100 569	16 866	16 892	1 134 327
Fonds sous-jacents	–	–	15 252	15 252
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4 125	–	4 125
	<b>1 100 569</b>	<b>20 991</b>	<b>32 144</b>	<b>1 153 704</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2)	–	(2)
	<b>1 100 569</b>	<b>20 989</b>	<b>32 144</b>	<b>1 153 702</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	1 073 290	982	15 369	1 089 641
Fonds sous-jacents	–	–	11 343	11 343
Bons de souscription, droits et options	1	–	–	1
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 160	–	1 160
	<b>1 073 291</b>	<b>2 142</b>	<b>26 712</b>	<b>1 102 145</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 119)	–	(2 119)
	<b>1 073 291</b>	<b>23</b>	<b>26 712</b>	<b>1 100 026</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	26 712	26 942
Achats	5 902	2 330
Ventes/remboursement de capital	(755)	(2 279)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(65)
Variation nette du gain (perte) latent*	285	(216)
<b>Clôture de la période</b>	<b>32 144</b>	<b>26 712</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 285 000 \$ et de (281 000) \$.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser

qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	10 130	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	6 762	362 / (334)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	15 252	s. o.
			<b>32 144</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	8 691	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	6 678	334 / (362)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	11 343	s. o.
			<b>26 712</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de petites entreprises Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	4 125	(2)	–	4 123
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4 125	(2)	–	4 123

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	2	(2)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2	(2)	–	–

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 160	(699)	–	461
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 160	(699)	–	461

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	2 119	(699)	–	1 420
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 119	(699)	–	1 420

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	1 206	1,2
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	4 085	0,2
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	1 570	4,0
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	4 153	0,2
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	689	0,0
TAS LP 2	3 549	9,9
	15 252	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	4 019	0,2
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	1 359	3,5
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	5 965	0,2
	11 343	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 247 399	3 922 475
Instruments dérivés	7 495	980
Trésorerie	528 025	284 841
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	4 337	4 218
Marge sur les instruments dérivés	5 309	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	77 471	22 084
Souscriptions à recevoir	3 753	2 081
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	13 394	13 368
	<b>3 887 183</b>	<b>4 250 047</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5 765	10 111
Frais de gestion à payer	5 418	6 153
Montants à payer pour l'achat de titres	100 387	27 842
Rachats à payer	7 975	10 313
Charges à payer	452	411
Distributions à payer	4 013	4 495
	<b>124 010</b>	<b>59 325</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 763 173</b>	<b>4 190 722</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 316 693	2 613 622
Série F	818 349	831 895
Série FH (en équivalent CAD)	3 857	3 450
Série G	483 226	613 358
Série H (en équivalent CAD)	11 753	9 982
Série I	65 426	69 853
Série O	63 036	48 558
Série U	833	4
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	2 946	2 625
Série H	8 978	7 596
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	13,64	13,59
Série F	13,88	13,84
Série FH (en équivalent CAD)	13,23	13,09
Série G	13,70	13,67
Série H (en équivalent CAD)	13,10	12,95
Série I	14,22	14,18
Série O	12,39	12,36
Série U	9,78	9,75
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	10,11	9,96
Série H	10,01	9,85

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	90 593	84 562
Intérêts à distribuer	62 864	58 486
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	79 591	227 001
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	75 952	(130 861)
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	310	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(17 426)	(10 307)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	10 157	(12 603)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(25)	(162)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>302 016</b>	<b>216 116</b>
Prêt de titres (note 11)	74	72
Gain (perte) net de change réalisé et latent	2 782	(1 491)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>304 872</b>	<b>214 697</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	61 677	73 397
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 193	3 807
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	13	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 416	4 911
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 849	8 159
Coûts de transactions	1 186	3 455
<b>Total des charges</b>	<b>77 335</b>	<b>93 736</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>77 334</b>	<b>93 736</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>227 538</b>	<b>120 961</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	133 771	66 417
Série E	–	1 661
Série F	54 028	28 969
Série FH (en équivalent CAD)	234	185
Série G	29 623	18 140
Série H (en équivalent CAD)	524	370
Série I	4 948	3 300
Série O	4 381	1 919
Série U	29	–
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	177	145
Série H	396	291
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,74	0,33
Série E	–	0,14
Série F	0,91	0,50
Série FH (en équivalent CAD)	0,90	0,67
Série G	0,75	0,34
Série H (en équivalent CAD)	0,67	0,49
Série I	1,09	0,63
Série O	0,97	0,54
Série U	0,88	0,37
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,68	0,53
Série H	0,51	0,39
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	178 981 017	204 875 604
Série E	–	11 620 087
Série F	58 905 613	58 890 961
Série FH	260 111	273 379
Série G	39 890 730	51 949 514
Série H	772 563	757 290
Série I	4 548 415	5 160 834
Série O	4 502 924	3 538 094
Série U	32 447	411

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	2 613 622	2 948 721
Série E	–	120 981
Série F	831 895	813 924
Série FH	3 450	3 531
Série G	613 358	827 077
Série H	9 982	10 149
Série I	69 853	75 194
Série O	48 558	40 965
Série U	4	4
	<b>4 190 722</b>	<b>4 840 546</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	133 771	66 417
Série E	–	1 661
Série F	54 028	28 969
Série FH	234	185
Série G	29 623	18 140
Série H	524	370
Série I	4 948	3 300
Série O	4 381	1 919
Série U	29	–
	<b>227 538</b>	<b>120 961</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(26 394)	(21 954)
Série E	–	(231)
Série F	(17 874)	(15 685)
Série FH	(75)	(68)
Série G	(6 817)	(6 751)
Série H	(107)	(75)
Série I	(2 060)	(2 135)
Série O	(1 747)	(1 265)
Série U	(6)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(71 132)	(73 824)
Série E	–	(777)
Série F	(23 675)	(21 344)
Série FH	(100)	(92)
Série G	(16 009)	(18 817)
Série H	(293)	(255)
Série I	(1 890)	(1 908)
Série O	(1 603)	(1 131)
Série U	(8)	–
Remboursement de capital		
Série A	(27 138)	(47 287)
Série E	–	(498)
Série F	(10 407)	(14 991)
Série FH	(34)	(49)
Série G	(5 794)	(11 718)
Série H	(89)	(128)
Série I	(767)	(1 315)
Série O	(801)	(857)
Série U	(9)	–
	<b>(214 829)</b>	<b>(243 155)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	186 291	352 066
Série E	–	844
Série F	170 510	218 986
Série FH	955	734
Série G	646	2 068
Série H	3 833	2 042
Série I	11 050	13 703
Série O	14 638	8 677
Série U	889	–
Distributions réinvesties		
Série A	101 714	115 821
Série E	–	1 220
Série F	29 049	29 098
Série FH	85	111
Série G	25 006	32 763
Série H	332	310
Série I	3 860	4 448
Série O	4 151	3 253
Montants des rachats		
Série A	(594 041)	(726 338)
Série E	–	(123 200)
Série F	(215 177)	(207 062)
Série FH	(658)	(902)
Série G	(156 787)	(229 404)
Série H	(2 429)	(2 431)
Série I	(19 568)	(21 434)
Série O	(4 541)	(3 003)
Série U	(66)	–
	<b>(440 258)</b>	<b>(527 630)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(296 929)	(335 099)
Série E	–	(120 981)
Série F	(13 546)	17 971
Série FH	407	(81)
Série G	(130 132)	(213 719)
Série H	1 771	(167)
Série I	(4 427)	(5 341)
Série O	14 478	7 593
Série U	829	–
	<b>(427 549)</b>	<b>(649 824)</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 316 693	2 613 622
Série E	818 349	831 895
Série F	3 857	3 450
Série FH	483 226	613 358
Série G	11 753	9 982
Série H	65 426	69 853
Série I	63 036	48 558
Série O	833	4
Série U	–	–
	<b>3 763 173</b>	<b>4 190 722</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 538	120 961
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(79 591)	(227 001)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(75 952)	130 861
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(310)	–
(Gain) perte net réalisé sur les options	(2 856)	(7 451)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(10 157)	12 603
(Gain) perte de change latent	(17)	21
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 154 760)	(3 610 765)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 004 999	3 995 578
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(119)	–
Marge sur les instruments dérivés	(5 309)	44 447
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(26)	6 980
Charges à payer et autres montants à payer	(694)	(1 105)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>902 746</b>	<b>465 129</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	275 344	316 199
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(883 809)	(1 028 453)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(51 114)	(56 423)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(659 579)</b>	<b>(768 677)</b>
Gain (perte) de change latent	17	(21)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	243 167	(303 548)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	284 841	588 410
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>528 025</b>	<b>284 841</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	13	6
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	61 491	61 191
Dividendes versés <sup>1)</sup>	25	162
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	87 612	84 005

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (13,3 %)</b>					<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (13,3 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (10,8 %)</b>					<b>Obligations et débentures canadiennes (10,8 %) (suite)</b>			
<b>Obligations fédérales (0,3 %)</b>					<b>Obligations de sociétés (10,3 %) (suite)</b>			
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	8 500	10 526	10 596	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	3 402	3 385	3 557	
<b>Obligations provinciales (0,2 %)</b>				Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	4 599	4 587	4 717	
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	6 677	6 657	7 204	Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	4 353	4 343	4 499	
<b>Obligations de sociétés (10,3 %)</b>				Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	4 612	4 612	4 614	
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	2 763	2 763	2 790	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	2 880	3 015	3 025	
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	4 979	4 973	5 029	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	2 931	2 878	3 027	
Alectra Inc., 3,458 %, 12 avr. 2049, série 2019	1 180	1 180	1 286	Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	3 587	3 520	3 680	
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	6 692	6 718	7 099	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	9 082	9 070	9 115	
Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	2 942	2 941	3 192	TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	7 215	7 106	7 607	
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	928	1 113	1 072	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	7 362	7 300	7 543	
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	10 663	10 768	11 158	Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 déc. 2024, série D	2 972	2 936	3 053	
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	2 420	2 493	2 565	Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	6 873	6 979	7 362	
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	1 640	1 642	1 676	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	17 535	17 517	18 187	
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	10 628	10 784	11 390	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	2 348	2 348	2 403	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	5 177	5 172	5 354	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	8 487	8 973	8 967	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	5 058	5 058	5 053	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	5 841	5 841	5 881	
bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	3 685	3 723	3 842	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	6 493	6 520	6 926	
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	3 751	3 743	3 798	Vidéotron Itée, 5,625 %, 15 juin 2025	4 452	4 751	4 761	
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	5 796	5 789	6 197			<b>374 335</b>	<b>386 643</b>	
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	2 823	2 956	3 098	<b>Obligations et débentures étrangères (2,5 %)</b>				
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	9 171	9 850	10 130	<b>Irlande (0,7 %)</b>				
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	4 688	4 693	4 802	Timbercreek Asset Management Inc., 10,50 %, 20 juill. 2024*	EUR 17 364	26 245	25 858	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	10 944	10 871	11 192	<b>Royaume-Uni (0,6 %)</b>				
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	8 076	8 127	8 404	BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	6 450	6 493	6 815	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	3 681	3 828	3 905	Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	13 527	13 677	14 018	
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	5 355	5 565	5 731			<b>20 170</b>	<b>20 833</b>	
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	4 727	4 797	5 048	<b>États-Unis (1,2 %)</b>				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	2 841	2 841	2 855	Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	7 876	7 671	7 888	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	4 329	4 473	4 492	Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	8 262	8 153	8 405	
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	2 409	2 388	2 466	Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	2 737	2 745	2 785	
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	187	187	193	Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	5 599	5 580	5 821	
CU Inc., 5,032 %, 20 nov. 2036	10 403	12 391	13 285	Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027	USD 7 576	9 593	10 225	
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	6 699	6 801	6 807	United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	4 492	4 447	4 468	
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	4 692	5 806	6 026	Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	6 820	6 824	7 017	
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	5 776	7 255	7 694			<b>45 013</b>	<b>46 609</b>	
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	11 825	12 530	12 639	<b>ACTIONS (43,7 %)</b>				
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	10 435	10 359	10 321	<b>Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (1,3 %)</b>				
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	5 103	5 239	5 476	Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*	1 639 860	14 744	23 317	
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	3 321	4 590	4 135	SmartCentres Real Estate Investment Trust	794 423	12 828	26 383	
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	2 040	2 039	2 171			<b>27 572</b>	<b>49 700</b>	
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	2 322	2 322	2 411	<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,5 %)</b>				
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	6 366	6 586	6 772	American Tower Corporation	73 800	10 054	19 752	
First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	1 554	1 539	1 585	Equinix, Inc.	31 300	16 621	20 663	
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	3 400	3 378	3 461	Equity Residential Properties Trust	142 400	11 225	14 153	
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	8 046	8 277	8 623			<b>37 900</b>	<b>54 568</b>	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	1 191	1 282	1 300	<b>Canada (18,1 %)</b>				
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	6 320	6 028	6 335	Atrium Mortgage Investment Corporation	1 141 400	11 606	15 238	
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,145 %, 12 oct. 2039	6 232	6 464	6 660	La Banque de Nouvelle-Écosse	564 700	39 882	39 721	
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	4 998	5 045	5 198	BCE Inc.	952 500	44 098	56 750	
Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	4 401	4 401	4 702	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	727 700	27 929	45 590	
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	7 237	7 214	7 458	Brookfield Business Partners L.P.	736 500	38 347	37 554	
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	1 178	1 185	1 248	Banque Canadienne Impériale de Commerce	343 400	36 276	35 363	
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	13 710	14 023	15 045	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	96 000	19 489	29 609	
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	4 463	4 364	4 550	Enbridge Inc.	817 300	36 305	38 658	
				Fortis Inc.	1 261 822	45 222	65 249	
				Innergex énergie renouvelable inc.	3 703 900	31 623	51 632	
				Les Compagnies Loblaw Limitée	270 200	14 870	18 117	
				Société Financière Manuvie	1 692 400	38 665	40 279	
				Pembina Pipeline Corporation	551 100	17 110	26 866	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (43,7 %) (suite)</b>			
<b>Canada (18,1 %) (suite)</b>			
Banque Royale du Canada	442 600	37 085	46 061
Skyline International Development Inc.	713 349	8 595	7 932
Suncor Énergie Inc.	871 708	40 693	35 609
Corporation TC Énergie	448 994	21 831	29 149
TELUS Corporation	409 280	19 228	19 813
La Banque Toronto-Dominion	535 900	33 977	41 007
	<b>562 831</b>		<b>680 197</b>
<b>États-Unis (22,8 %)</b>			
Accenture PLC, cat. A	90 700	19 118	21 939
Apple Inc.	32 600	8 895	8 447
Coca-Cola Company (The)	331 100	18 969	22 071
Comcast Corporation, cat. A	1 477 200	53 083	81 761
Costco Wholesale Corporation	80 200	18 869	27 745
Home Depot, Inc. (The)	224 900	43 056	61 230
Honeywell International Inc.	208 500	35 142	47 654
Johnson & Johnson	285 100	46 319	51 983
JPMorgan Chase & Co.	278 500	29 101	40 761
McDonald's Corporation	117 500	25 059	31 942
Medtronic PLC	292 700	27 440	37 317
Microsoft Corporation	456 300	59 470	80 020
NextEra Energy, Inc.	122 000	17 126	32 718
NIKE, Inc., cat. B	254 100	28 028	27 925
Northrop Grumman Corporation	91 500	36 033	38 703
Pfizer Inc.	698 400	31 519	39 606
Sempra Energy	247 900	39 068	44 603
TJX Companies, Inc. (The)	629 300	36 614	43 563
UnitedHealth Group Incorporated	162 600	47 883	51 940
Verizon Communications Inc.	620 200	44 785	46 384
Walmart Inc.	138 000	18 945	19 961
	<b>684 522</b>		<b>858 273</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (27,9 %)</b>			
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	21 338 968	27 890	42 483
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	2 554 351	20 014	26 003
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	13 407 834	118 899	114 101
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	38 628 043	123 643	114 339
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	3 722 162	29 438	38 078

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (27,9 %) (suite)</b>			
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	1 852 128	18 966	19 040
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	62 010 660	604 609	616 386
GSO Capital Solutions Fund III*	5 472 391	7 278	7 536
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	2 140 236	2 872	2 786
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	21 295	22 339	31 067
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	50 220	19 460	32 037
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	38 540	5 107	5 736
	<b>1 000 515</b>		<b>1 049 592</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>			
		<b>548</b>	<b>665</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (84,9 %)</b>			
		<b>2 796 834</b>	<b>3 190 738</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(761)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (84,9 %)</b>			
		<b>2 796 073</b>	<b>3 190 738</b>
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>			
		<b>(1 514)</b>	<b>(1 290)</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			
			<b>2 355</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (15,6 %)</b>			
Dollars canadiens		166 227	166 227
Devises		361 802	361 798
<b>Instruments du marché monétaire</b>			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 sept. 2019 (donnés en garantie)	44 040	58 993	57 326
		<b>587 022</b>	<b>585 351</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,5 %)</b>			
			<b>(13 981)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>3 763 173</b>

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3. Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	17	17 000	26 juill. 2019	127,50	USD	12	15
Apple Inc., 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	460	46 000	16 août 2019	160,00	USD	98	40
Apple Inc., 195,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	460	46 000	16 août 2019	195,00	USD	438	610
							<b>548</b>	<b>665</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 807)	(180 700)	19 juill. 2019	38,00	USD	(140)	(13)
Simon Property Group, Inc., 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(890)	(89 000)	19 juill. 2019	160,00	USD	(306)	(319)
Bank of America Corporation, 29,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(5 082)	(508 200)	26 juill. 2019	29,00	USD	(499)	(516)
Blackstone Group L.P. (The), 41,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(1 475)	(147 500)	2 août 2019	41,00	USD	(103)	(84)
Apple Inc., 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(460)	(46 000)	16 août 2019	180,00	USD	(321)	(155)
Apple Inc., 210,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	(460)	(46 000)	16 août 2019	210,00	USD	(145)	(203)
							<b>(1 514)</b>	<b>(1 290)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	137 528 CAD	(102 701) (USD)	0,747	0,764	3 152
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	10 837 CAD	(7 200) (EUR)	0,664	0,671	103
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	11 740 CAD	(7 800) (EUR)	0,664	0,671	111
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	16 742 CAD	(12 493) (USD)	0,746	0,764	396
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 juill. 2019	4 230 CAD	(2 800) (EUR)	0,662	0,671	56
							<b>3 818</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	28 799 USD	(38 354) (CAD)	1,332	1,308	(673)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	28 799 USD	(38 226) (CAD)	1,327	1,308	(545)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	28 798 USD	(38 522) (CAD)	1,338	1,308	(843)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	28 799 USD	(38 243) (CAD)	1,328	1,308	(562)
							<b>(2 623)</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	125 USD	(167) (CAD)	1,337	1,309	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	514 USD	(688) (CAD)	1,339	1,309	(16)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	698 USD	(932) (CAD)	1,335	1,309	(19)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	3 506 USD	(4 675) (CAD)	1,333	1,309	(87)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	3 189 USD	(4 289) (CAD)	1,345	1,308	(118)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	3 903 USD	(5 165) (CAD)	1,324	1,307	(63)
							<b>(307)</b>

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

**(2 930)**

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

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
27 794	27 sept. 2019	1 230 000 USD	2,990	7
126 606	30 sept. 2019	5 601 000 USD	2,990	30
154 500	22 avr. 2020	6 835 000 USD	2,990	36
539 900	20 mai 2020	21 947 000 USD	3,042	2 664
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
26 591	27 août 2019	763 000 USD	2,990	7
124 900	11 nov. 2019	3 582 000 USD	2,990	31
363 600	15 avr. 2020	10 428 000 USD	2,990	90
158 000	28 avr. 2020	4 531 000 USD	2,990	39
432 900	29 avr. 2020	12 416 000 USD	2,990	108
9	1 <sup>er</sup> juill. 2020	– USD	2,998	–
				<b>3 012</b>

#### Perte latente sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
125 000	20 mai 2020	3 626 000 USD	3,041	(22)
				<b>(22)</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(76)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(10 742)	(10 863)	(121)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2019	(355)	2 944,20 USD	20 sept. 2019	(67 011)	(68 413)	(1 402)
				<b>(77 753)</b>	<b>(79 276)</b>	<b>(1 523)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	57 326	510 118
De 1 à 3 ans	8 707	41 005
De 3 à 5 ans	101 549	72 119
De 5 à 10 ans	286 680	311 651
Plus de 10 ans	100 686	23 557
	<b>554 948</b>	<b>958 450</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 8 049 000 \$, ou environ 0,2 % (7 474 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	1 846 603	–	1 846 603	49,1
Euro	27 114	(26 537)	577	0,0
Shekel israélien	7 932	–	7 932	0,2
	<b>1 881 649</b>	<b>(26 537)</b>	<b>1 855 112</b>	<b>49,3</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 237 996	(787 671)	1 450 325	34,6
Euro	21 665	–	21 665	0,5
Livre sterling	21 530	(11 272)	10 258	0,2
Shekel israélien	7 223	–	7 223	0,2
Couronne suédoise	–	(1)	(1)	(0,0)
	<b>2 288 414</b>	<b>(798 944)</b>	<b>1 489 470</b>	<b>35,5</b>

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

#### Séries FH et H

30 juin 2019

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	15 610	(15 609)	1	0,0
	<b>15 610</b>	<b>(15 609)</b>	<b>1</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	13 432	(13 537)	(105)	0,0
	<b>13 432</b>	<b>(13 537)</b>	<b>(105)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 185 511 000 \$, ou environ 4,9 % (148 937 000 \$ ou environ 3,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 71,6 % (70,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 269 329 000 \$ (296 129 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	12,2	1,8	46,4	10,7
AAA/A-1	17,5	2,6	17,7	4,0
A/A-2	19,0	2,8	13,6	3,1
BBB	39,5	5,9	18,7	4,3
BB	3,7	0,5	0,5	0,1
Aucune notation	8,1	1,2	3,1	0,7
	<b>100,0</b>	<b>14,8</b>	<b>100,0</b>	<b>22,9</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>13,3</b>	<b>10,7</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	0,3	1,2
Obligations provinciales	0,2	–
Obligations de sociétés	10,3	7,6
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	0,7	0,5
Royaume-Uni	0,6	0,4
États-Unis	1,2	1,0
<b>ACTIONS</b>	<b>43,7</b>	<b>49,9</b>
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	1,3	1,1
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,5	2,5
Canada	18,1	20,1
Suisse	–	0,5
Royaume-Uni	–	1,2
États-Unis	22,8	24,5
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>27,9</b>	<b>20,9</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>15,6</b>	<b>19,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	1 611 489	7 932	23 317	1 642 738
Obligations et débetures	–	471 885	25 858	497 743
Fonds sous-jacents	927 947	–	121 645	1 049 592
Instruments du marché monétaire	–	57 326	–	57 326
Bons de souscription, droits et options	665	–	–	665
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 818	–	3 818
Gain latent sur les swaps	–	3 012	–	3 012
	<b>2 540 101</b>	<b>543 973</b>	<b>170 820</b>	<b>3 254 894</b>
Obligation pour options vendues	(1 206)	(84)	–	(1 290)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 930)	–	(2 930)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 523)	–	–	(1 523)
Perte latente sur les swaps	–	(22)	–	(22)
	<b>2 537 372</b>	<b>540 937</b>	<b>170 820</b>	<b>3 249 129</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	2 040 623	28 753	20 004	2 089 380
Obligations et débetures	12 247	404 887	31 198	448 332
Fonds sous-jacents	752 088	–	122 464	874 552
Instruments du marché monétaire	–	510 211	–	510 211
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	505	–	505
Gain latent sur les swaps	–	475	–	475
	<b>2 804 958</b>	<b>944 831</b>	<b>173 666</b>	<b>3 923 455</b>
Obligation pour options vendues	(2 310)	(257)	–	(2 567)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(6 842)	–	(6 842)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(143)	–	–	(143)
Perte latente sur les swaps	–	(559)	–	(559)
	<b>2 802 505</b>	<b>937 173</b>	<b>173 666</b>	<b>3 913 344</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	173 666	137 317
Achats	24 771	63 555
Ventes/remboursement de capital	(14 461)	(21 456)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(9 593)	–
Gains (pertes) nets réalisés	87	(763)
Variation nette du gain (perte) latent*	(3 650)	(4 987)
<b>Clôture de la période</b>	<b>170 820</b>	<b>173 666</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (895 000) \$ et de (5 750 000) \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 9 593 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	25 858	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	23 317	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	121 645	s. o.
			<b>170 820</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	31 198	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	20 004	s. o.
Fonds sous-jacents	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	1 763	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	120 701	s. o.
			<b>173 666</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut	Montant convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	3 818	(1 884)	–	1 934
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	3 012	(22)	–	2 990
	<b>6 830</b>	<b>(1 906)</b>	<b>–</b>	<b>4 924</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut	Montant convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	2 930	(1 884)	–	1 046
Options (hors cote)	84	–	–	84
Swaps (hors cote)	22	(22)	(4 337)	–
	<b>3 036</b>	<b>(1 906)</b>	<b>(4 337)</b>	<b>1 130</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	505	(179)	–	326
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	475	(475)	–	–
	<b>980</b>	<b>(654)</b>	<b>–</b>	<b>326</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	6 842	(179)	–	6 663
Options (hors cote)	257	–	–	257
Swaps (hors cote)	559	(475)	(1 406)	–
	<b>7 658</b>	<b>(654)</b>	<b>(1 406)</b>	<b>6 920</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	42 483	1,3
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	26 003	2,5
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	114 101	34,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	114 339	27,7
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	38 078	3,0
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	19 040	6,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	616 386	16,5
GSO Capital Solutions Fund III	7 536	1,1
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	2 786	2,8
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	31 067	1,7
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	32 037	1,2
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	5 736	0,3
	<b>1 049 592</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	44 125	1,3
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	25 952	2,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	113 377	23,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	112 826	27,8
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	50 940	4,8
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	448 993	14,1
GSO Capital Solutions Fund III	1 763	1,6
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	30 563	1,7
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	46 013	1,3
	<b>874 552</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	225 562	297 620
Instruments dérivés	1 676	784
Trésorerie	21 745	11 411
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 918	4 812
Souscriptions à recevoir	38	18
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	230	469
	<b>252 169</b>	<b>315 114</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	291	2 382
Frais de gestion à payer	375	465
Montants à payer pour l'achat de titres	581	3 450
Rachats à payer	334	1 648
Charges à payer	23	29
Distributions à payer	212	272
	<b>1 816</b>	<b>8 246</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>250 353</b>	<b>306 868</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	177 117	221 216
Série F	38 630	43 904
Série FH (en équivalent CAD)	7 454	7 710
Série H (en équivalent CAD)	7 185	8 873
Série I	6 820	8 253
Série O	1	1
Série T	13 146	16 911
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	5 694	5 866
Série H	5 489	6 752
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	11,31	10,78
Série F	11,32	10,81
Série FH (en équivalent CAD)	15,17	14,36
Série H (en équivalent CAD)	15,16	14,33
Série I	10,55	10,08
Série O	12,74	11,47
Série T	9,95	9,88
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	11,59	10,93
Série H	11,58	10,90

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	9 390	8 420
Intérêts à distribuer	500	310
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 461	(57 268)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 912	74 326
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 959)	10 040
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 983	(9 792)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>28 287</b>	<b>26 036</b>
Prêt de titres (note 11)	19	41
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1 285	(2 038)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>29 591</b>	<b>24 039</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 415	6 970
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	272	426
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	692	1 106
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	528	831
Coûts de transactions	115	693
<b>Total des charges</b>	<b>6 024</b>	<b>10 031</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>6 024</b>	<b>10 029</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>23 567</b>	<b>14 010</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	16 186	10 024
Série E	—	(232)
Série F	3 902	2 247
Série FH (en équivalent CAD)	743	408
Série H (en équivalent CAD)	730	330
Série I	765	495
Série O	—	—
Série T	1 241	738
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	562	321
Série H	551	260
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,90	0,33
Série E	—	(0,18)
Série F	1,03	0,35
Série FH (en équivalent CAD)	1,45	0,56
Série H (en équivalent CAD)	1,40	0,40
Série I	1,10	0,57
Série O	1,27	0,70
Série T	0,80	0,35
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	1,10	0,44
Série H	1,06	0,31
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	17 888 249	29 788 521
Série E	—	1 270 024
Série F	3 777 213	6 414 749
Série FH	516 045	736 674
Série H	521 646	832 627
Série I	695 915	871 260
Série O	89	89
Série T	1 543 035	2 162 782

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	221 216	427 399
Série E	–	15 731
Série F	43 904	105 895
Série FH	7 710	13 941
Série H	8 873	15 872
Série I	8 253	9 871
Série O	1	1
Série T	16 911	28 457
	<b>306 868</b>	<b>617 167</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	16 186	10 024
Série E	–	(232)
Série F	3 902	2 247
Série FH	743	408
Série H	730	330
Série I	765	495
Série O	–	–
Série T	1 241	738
	<b>23 567</b>	<b>14 010</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série E	–	(136)
Remboursement de capital		
Série A	(7 074)	(11 670)
Série F	(2 018)	(3 356)
Série FH	(344)	(466)
Série H	(254)	(386)
Série I	(414)	(520)
Série T	(1 168)	(1 823)
	<b>(11 272)</b>	<b>(18 351)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	6 537	21 340
Série E	–	3
Série F	7 801	13 406
Série FH	133	278
Série H	526	276
Série I	700	3 423
Série T	676	683
Distributions réinvesties		
Série A	6 347	10 434
Série E	–	129
Série F	1 157	2 020
Série FH	152	281
Série H	213	326
Série I	220	379
Série T	274	469
Montants des rachats		
Série A	(66 095)	(236 311)
Série E	–	(15 495)
Série F	(16 116)	(76 308)
Série FH	(940)	(6 732)
Série H	(2 903)	(7 545)
Série I	(2 704)	(5 395)
Série T	(4 788)	(11 613)
	<b>(68 810)</b>	<b>(305 952)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(44 099)	(206 183)
Série E	–	(15 731)
Série F	(5 274)	(61 991)
Série FH	(256)	(6 231)
Série H	(1 688)	(6 999)
Série I	(1 433)	(1 618)
Série T	(3 765)	(11 546)
	<b>(56 515)</b>	<b>(310 299)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	177 117	221 216
Série F	38 630	43 904
Série FH	7 454	7 710
Série H	7 185	8 873
Série I	6 820	8 253
Série O	1	1
Série T	13 146	16 911
	<b>250 353</b>	<b>306 868</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 567	14 010
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 461)	57 268
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 912)	(74 326)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 983)	9 792
(Gain) perte de change latent	(41)	40
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(94 062)	(451 439)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	184 518	731 854
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	239	(11)
Charges à payer et autres montants à payer	(96)	(494)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>91 769</b>	<b>286 694</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	9 666	17 746
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(88 173)	(338 475)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 969)	(4 544)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(81 476)</b>	<b>(325 273)</b>
Gain (perte) de change latent	41	(40)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 293	(38 579)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 411	50 030
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 745</b>	<b>11 411</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	432	280
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	9 069	7 276

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (90,1 %)</b>						
<b>États-Unis (90,1 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A	20 800	4 562	5 031			
Allergan PLC	23 300	5 719	5 107			
Alphabet Inc., cat. A	4 900	5 601	6 946			
Anthem, Inc.	20 200	4 615	7 463			
Apple Inc.	29 700	5 280	7 695			
BB&T Corporation	115 200	7 619	7 409			
Bristol-Myers Squibb Company	43 400	2 861	2 577			
Chevron Corporation	16 600	2 612	2 704			
Cisco Systems, Inc.	43 300	2 452	3 102			
Citigroup Inc.	89 200	7 376	8 178			
Coca-Cola Company (The)	85 300	4 828	5 686			
Comcast Corporation, cat. A	148 590	6 393	8 224			
Costco Wholesale Corporation	7 100	1 944	2 456			
DuPont de Nemours Inc.	51 500	10 738	5 061			
EOG Resources, Inc.	20 500	2 654	2 500			
Equinix, Inc.	6 800	3 474	4 489			
Expedia Group, Inc.	23 500	3 937	4 093			
Home Depot, Inc. (The)	16 100	3 681	4 383			
Honeywell International Inc.	26 100	4 891	5 965			
Invitation Homes Inc.	141 400	3 967	4 948			
Johnson & Johnson	40 500	6 519	7 384			
JPMorgan Chase & Co.	51 718	6 040	7 569			
McDonald's Corporation	24 600	4 828	6 687			
Medtronic PLC	59 700	6 004	7 611			
Microsoft Corporation	70 190	6 089	12 309			
Mondelez International, Inc., cat. A	72 500	3 690	5 116			
NIKE, Inc., cat. B	34 200	3 822	3 759			
Northrop Grumman Corporation	16 595	6 364	7 019			
Oracle Corporation	106 400	6 465	7 935			
Pfizer Inc.	86 300	3 914	4 894			
<b>ACTIONS (90,1 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (90,1 %) (suite)</b>						
Pioneer Natural Resources Company	12 500	2 435	2 518			
Sempra Energy	41 500	6 232	7 467			
Stryker Corporation	13 100	2 772	3 526			
Texas Instruments Incorporated	25 300	3 189	3 801			
TJX Companies, Inc. (The)	73 200	4 991	5 067			
United Technologies Corporation	35 000	5 000	5 966			
UnitedHealth Group Incorporated	8 600	2 648	2 747			
Visa Inc., cat. A	38 100	5 024	8 656			
Walmart Inc.	32 400	4 449	4 686			
Wells Fargo & Company	110 200	7 561	6 828			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,1 %)</b>				<b>193 240</b>		<b>225 562</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>				<b>(96)</b>		<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,1 %)</b>				<b>193 144</b>		<b>225 562</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,6 %)</b>						<b>1 385</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,7 %)</b>						
Dollars canadiens				526		526
Devises				21 218		21 219
				<b>21 744</b>		<b>21 745</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)</b>						<b>1 661</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						<b>250 353</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	15 671 CAD	(11 750) (USD)	0,750	0,764	295
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	19 026 CAD	(14 150) (USD)	0,744	0,765	521
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	18 141 CAD	(13 700) (USD)	0,755	0,765	231
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	17 895 CAD	(13 420) (USD)	0,750	0,764	334
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	8 068 CAD	(6 000) (USD)	0,744	0,765	222
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	5 929 CAD	(4 480) (USD)	0,756	0,765	73
							<b>1 676</b>

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	175 CAD	(134) (USD)	0,763	0,764	–
							–

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

**1 676**

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	143 USD	(189) (CAD)	1,325	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	200 USD	(268) (CAD)	1,335	1,309	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	2 631 USD	(3 509) (CAD)	1,333	1,309	(65)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	4 048 USD	(5 443) (CAD)	1,345	1,308	(150)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	4 233 USD	(5 603) (CAD)	1,324	1,307	(69)
							<b>(291)</b>

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

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
66 800	1 <sup>er</sup> juill. 2020	1 928 000 USD	2,998	–
				–

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	269 807	(83 054)	186 753	74,6
Euro	53	–	53	0,0
	<b>269 860</b>	<b>(83 054)</b>	<b>186 806</b>	<b>74,6</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	314 387	(124 968)	189 419	61,7
Euro	55	–	55	0,0
	<b>314 442</b>	<b>(124 968)</b>	<b>189 474</b>	<b>61,7</b>

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

### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	14 639	(14 546)	93	0,0
	<b>14 639</b>	<b>(14 546)</b>	<b>93</b>	<b>0,0</b>

### Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	16 583	(16 728)	(145)	0,0
	<b>16 583</b>	<b>(16 728)</b>	<b>(145)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 18 690 000 \$, ou environ 7,5 % (18 933 000 \$ ou environ 6,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 90,1 % (97,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 556 000 \$ (29 762 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	6,1	–
Consommation discrétionnaire	9,6	7,2
Biens de consommation de base	7,2	13,6
Énergie	3,1	7,0
Finance	12,0	13,3
Santé	16,4	16,8
Industrie	7,6	8,1
Technologies de l'information	19,3	22,1
Matériaux	2,0	2,1
Immobilier	3,8	6,8
Services aux collectivités	3,0	–
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>8,7</b>	<b>3,7</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	225 562	–	–	225 562
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 676	–	1 676
	<b>225 562</b>	<b>1 676</b>	<b>–</b>	<b>227 238</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(291)	–	(291)
	<b>225 562</b>	<b>1 385</b>	<b>–</b>	<b>226 947</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	297 620	–	–	297 620
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	784	–	784
	<b>297 620</b>	<b>784</b>	<b>–</b>	<b>298 404</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 382)	–	(2 382)
	<b>297 620</b>	<b>(1 598)</b>	<b>–</b>	<b>296 022</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 676	(291)	–	1 385
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 676</b>	<b>(291)</b>	<b>–</b>	<b>1 385</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	291	(291)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>291</b>	<b>(291)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	784	(24)	–	760
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>784</b>	<b>(24)</b>	<b>–</b>	<b>760</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 382	(24)	–	2 358
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 382</b>	<b>(24)</b>	<b>–</b>	<b>2 358</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	132 220	120 407
Instruments dérivés	1 092	88
Trésorerie	16 081	13 710
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 526	2 772
Souscriptions à recevoir	281	140
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	93	116
	<b>151 293</b>	<b>137 233</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2	1 252
Frais de gestion à payer	213	186
Montants à payer pour l'achat de titres	395	5 637
Rachats à payer	308	135
Charges à payer	21	18
Distributions à payer	177	156
	<b>1 116</b>	<b>7 384</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>150 177</b>	<b>129 849</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	57 523	51 932
Série F	21 878	19 228
Série FL	15 095	11 390
Série FN	10 651	9 842
Série L	21 734	19 793
Série N	23 296	17 664
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	12,14	11,32
Série F	12,19	11,34
Série FL	12,06	11,24
Série FN	11,71	11,03
Série L	12,05	11,25
Série N	11,66	10,97
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FL	9,21	8,55
Série L	9,20	8,56

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 103	2 233
Intérêts à distribuer	372	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 112	22
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 089	9 261
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	3
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 254	(2 760)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>19 930</b>	<b>8 760</b>
Prêt de titres (note 11)	7	–
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2 324)	1 853
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>17 613</b>	<b>10 613</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 172	1 776
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	214	175
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	383	303
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	257	217
Coûts de transactions	44	71
<b>Total des charges</b>	<b>3 072</b>	<b>2 543</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(23)
<b>Charges, montant net</b>	<b>3 072</b>	<b>2 520</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>14 541</b>	<b>8 093</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 695	3 383
Série F	2 376	1 494
Série FL	1 304	763
Série FN	1 037	526
Série L	2 056	1 400
Série N	2 073	527
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	1,21	0,82
Série F	1,28	0,90
Série FL	1,02	0,92
Série FN	1,15	0,58
Série L	1,19	0,89
Série N	1,15	0,43
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 728 033	4 170 915
Série F	1 865 705	1 655 482
Série FL	1 268 758	825 948
Série FN	908 442	904 498
Série L	1 738 676	1 569 737
Série N	1 794 961	1 244 265

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	51 932	35 072
Série F	19 228	18 686
Série FL	11 390	7 103
Série FN	9 842	6 772
Série L	19 793	10 204
Série N	17 664	9 768
	<b>129 849</b>	<b>87 605</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	5 695	3 383
Série F	2 376	1 494
Série FL	1 304	763
Série FN	1 037	526
Série L	2 056	1 400
Série N	2 073	527
	<b>14 541</b>	<b>8 093</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements

Série A	-	(15)
Série F	-	(205)
Série FL	-	(101)
Série FN	-	(114)
Série N	-	(1)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(1 890)	(1 668)
Série F	(957)	(641)
Série FL	(647)	(315)
Série FN	(467)	(355)
Série L	(704)	(621)
Série N	(723)	(505)
	<b>(5 388)</b>	<b>(4 541)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission

Série A	11 647	21 238
Série F	8 414	6 850
Série FL	13 525	5 619
Série FN	2 490	6 814
Série L	6 728	13 844
Série N	6 011	9 241
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	1 515	1 331
Série F	381	304
Série FL	273	179
Série FN	83	52
Série L	571	517
Série N	486	387
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(11 376)	(7 409)
Série F	(7 564)	(7 260)
Série FL	(10 750)	(1 858)
Série FN	(2 334)	(3 853)
Série L	(6 710)	(5 551)
Série N	(2 215)	(1 753)
	<b>11 175</b>	<b>38 692</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	5 591	16 860
Série F	2 650	542
Série FL	3 705	4 287
Série FN	809	3 070
Série L	1 941	9 589
Série N	5 632	7 896
	<b>20 328</b>	<b>42 244</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	57 523	51 932
Série F	21 878	19 228
Série FL	15 095	11 390
Série FN	10 651	9 842
Série L	21 734	19 793
Série N	23 296	17 664
	<b>150 177</b>	<b>129 849</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 541	8 093
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 112)	(22)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 089)	(9 261)
(Gain) perte net réalisé sur les options	-	(3)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 254)	2 760
(Gain) perte de change latent	149	(307)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(60 248)	(97 909)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	56 640	63 829
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	23	32
Charges à payer et autres montants à payer	30	73
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 320)</b>	<b>(32 715)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	46 744	63 808
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 846)	(27 351)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 058)	(1 735)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>5 840</b>	<b>34 722</b>
Gain (perte) de change latent	(149)	307
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 520	2 007
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 710	11 396
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>16 081</b>	<b>13 710</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	317	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	4 776	1 968

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (88,0 %)</b>						
<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (5,1 %)</b>						
American Tower Corporation	7 890	1 303	2 112			
Equinix, Inc.	4 030	2 099	2 660			
Invitation Homes Inc.	84 040	2 507	2 941			
		<b>5 909</b>	<b>7 713</b>			
<b>États-Unis (82,9 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A	12 000	2 640	2 903			
Allergan PLC	13 877	3 428	3 042			
American Water Works Company, Inc.	10 850	1 095	1 648			
Anthem, Inc.	9 990	2 433	3 691			
Apple Inc.	16 610	3 229	4 304			
BB&T Corporation	64 300	4 257	4 136			
Bristol-Myers Squibb Company	24 700	1 592	1 466			
Chevron Corporation	9 000	1 416	1 466			
Cisco Systems, Inc.	66 560	3 396	4 769			
Citigroup Inc.	52 100	4 581	4 776			
Coca-Cola Company (The)	50 200	2 848	3 346			
Comcast Corporation, cat. A	89 230	4 353	4 939			
Costco Wholesale Corporation	4 300	1 177	1 488			
DuPont de Nemours Inc.	30 353	6 267	2 983			
EOG Resources, Inc.	12 160	1 567	1 483			
Expedia Group, Inc.	13 200	2 198	2 299			
Home Depot, Inc. (The)	8 920	1 888	2 429			
Honeywell International Inc.	15 040	2 693	3 437			
Johnson & Johnson	23 870	3 965	4 352			
JPMorgan Chase & Co.	30 880	3 852	4 520			
McDonald's Corporation	14 150	2 816	3 847			
Medtronic PLC	34 800	3 644	4 437			
Microsoft Corporation	35 850	3 246	6 287			
Mondelez International, Inc., cat. A	44 200	2 365	3 119			
NIKE, Inc., cat. B	20 400	2 279	2 242			
Northrop Grumman Corporation	9 547	3 662	4 038			
<b>ACTIONS (88,0 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (82,9 %) (suite)</b>						
Oracle Corporation	66 550	3 882	4 963			
Pfizer Inc.	49 360	2 191	2 799			
Pioneer Natural Resources Company	7 700	1 452	1 551			
Sempra Energy	16 600	2 530	2 987			
Stryker Corporation	8 600	1 819	2 314			
Texas Instruments Incorporated	14 610	1 692	2 195			
TJX Companies, Inc. (The)	45 500	2 347	3 150			
United Technologies Corporation	20 200	3 100	3 443			
UnitedHealth Group Incorporated	5 000	1 544	1 597			
Visa Inc., cat. A	23 300	3 007	5 294			
Walmart Inc.	18 640	2 050	2 696			
Wells Fargo & Company	65 780	4 551	4 071			
		<b>107 052</b>	<b>124 507</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,0 %)</b>						
				<b>112 961</b>		<b>132 220</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
				<b>(34)</b>		<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (88,0 %)</b>						
				<b>112 927</b>		<b>132 220</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)</b>						
						<b>1 090</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,7 %)</b>						
Dollars canadiens				542		542
Devises				15 539		15 539
				<b>16 081</b>		<b>16 081</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)</b>						
						<b>786</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>150 177</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries A et F<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	3 200 CAD	(2 400) (USD)	0,750	0,764	60
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	7 209 CAD	(5 406) (USD)	0,750	0,764	134
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	2 018 CAD	(1 500) (USD)	0,744	0,765	56
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	5 518 CAD	(4 104) (USD)	0,744	0,765	152
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 985 CAD	(1 500) (USD)	0,756	0,765	24
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	5 294 CAD	(4 000) (USD)	0,756	0,765	65
							<b>491</b>

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FN et N<sup>2)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	114 CAD	(86) (USD)	0,755	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	175 CAD	(131) (USD)	0,749	0,764	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	225 CAD	(170) (USD)	0,757	0,764	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	241 CAD	(182) (USD)	0,755	0,764	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	307 CAD	(233) (USD)	0,757	0,764	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	362 CAD	(275) (USD)	0,758	0,764	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	3 013 CAD	(2 259) (USD)	0,750	0,764	56
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	7 354 CAD	(5 515) (USD)	0,750	0,764	137
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	420 CAD	(313) (USD)	0,744	0,765	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	7 690 CAD	(5 719) (USD)	0,744	0,765	212
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	6 530 CAD	(4 934) (USD)	0,756	0,765	80
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	7 172 CAD	(5 419) (USD)	0,756	0,765	88
							<b>601</b>

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

**1 092**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FN et N<sup>2)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 sept. 2019	149 CAD	(114) (USD)	0,770	0,765	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 sept. 2019	204 CAD	(157) (USD)	0,770	0,765	(1)
							(2)

1) Ces gains et ces pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries A et F.

2) Ces gains et ces pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FN et N.

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
39 700	1 <sup>er</sup> juill. 2020	1 146 000 USD	2,998	-
				-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

#### Séries A et F

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	79 401	(24 733)	54 668	36,4
	<b>79 401</b>	<b>(24 733)</b>	<b>54 668</b>	<b>36,4</b>

#### Séries A et F

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	71 160	(28 966)	42 194	32,5
	<b>71 160</b>	<b>(28 966)</b>	<b>42 194</b>	<b>32,5</b>

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts des séries FL et L du Fonds n'est pas couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien. Par conséquent, ces séries sont exposées aux fluctuations des devises. L'actif net attribuable aux parts des séries FN et N du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à ces séries.

#### Séries FL et L

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	36 829	–	36 829	24,5
	<b>36 829</b>	<b>–</b>	<b>36 829</b>	<b>24,5</b>

#### Séries FN et N

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	33 947	(33 357)	590	0,4
	<b>33 947</b>	<b>(33 357)</b>	<b>590</b>	<b>0,4</b>

#### Séries FL et L

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	31 183	–	31 183	24,0
	<b>31 183</b>	<b>–</b>	<b>31 183</b>	<b>24,0</b>

#### Séries FN et N

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	27 506	(27 628)	(122)	(0,1)
	<b>27 506</b>	<b>(27 628)</b>	<b>(122)</b>	<b>(0,1)</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 9 208 000 \$, ou environ 6,1 % (7 325 000 \$ ou environ 5,7 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 88,0 % (92,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les

# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 222 000 \$ (12 041 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	3,3	–
Consommation discrétionnaire	9,3	9,3
Biens de consommation de base	7,1	10,2
Énergie	3,0	5,5
Finance	11,7	11,9
Santé	15,7	14,8
Industrie	7,3	8,7
Technologies de l'information	20,4	19,2
Matériaux	2,0	3,1
Immobilier	5,1	7,7
Services aux collectivités	3,1	2,3
<b>TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>		
<b>(DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>10,7</b>	<b>10,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	132 220	–	–	132 220
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 092	–	1 092
	<b>132 220</b>	<b>1 092</b>	<b>–</b>	<b>133 312</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2)	–	(2)
	<b>132 220</b>	<b>1 090</b>	<b>–</b>	<b>133 310</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	120 407	–	–	120 407
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	88	–	88
	<b>120 407</b>	<b>88</b>	<b>–</b>	<b>120 495</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 252)	–	(1 252)
	<b>120 407</b>	<b>(1 164)</b>	<b>–</b>	<b>119 243</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 092	(2)	–	1 090
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 092</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>1 090</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2	(2)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	88	(88)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>88</b>	<b>(88)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 252	(88)	–	1 164
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 252</b>	<b>(88)</b>	<b>–</b>	<b>1 164</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	68 431	87 581
Instruments dérivés	522	231
Trésorerie	11 086	4 351
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 682	875
Souscriptions à recevoir	49	112
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	246	391
	<b>82 016</b>	<b>93 541</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	89	651
Frais de gestion à payer	121	143
Montants à payer pour l'achat de titres	143	721
Rachats à payer	36	353
Charges à payer	6	8
Distributions à payer	37	43
	<b>432</b>	<b>1 919</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>81 584</b>	<b>91 622</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	62 756	74 996
Série F	8 614	9 118
Série FH (en équivalent CAD)	905	885
Série H (en équivalent CAD)	3 073	3 299
Série I	1 435	1 858
Série O	4 801	1 466
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	691	673
Série H	2 348	2 510
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	11,86	11,39
Série F	11,94	11,49
Série FH (en équivalent CAD)	13,24	12,64
Série H (en équivalent CAD)	14,27	13,60
Série I	11,72	11,29
Série O	9,95	9,58
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	10,11	9,62
Série H	10,90	10,35

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 963	1 746
Intérêts à distribuer	1 142	1 647
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 371	(9 088)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 773	11 031
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 121)	2 560
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	853	(2 311)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>7 981</b>	<b>5 585</b>
Prêt de titres (note 11)	3	3
Gain (perte) net de change réalisé et latent	280	(708)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>8 264</b>	<b>4 880</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 354	2 178
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	81	129
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	142	216
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	166	265
Coûts de transactions	23	141
<b>Total des charges</b>	<b>1 770</b>	<b>2 932</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	—
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 769</b>	<b>2 932</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>6 495</b>	<b>1 948</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 955	1 554
Série E	—	(56)
Série F	752	260
Série FH (en équivalent CAD)	84	9
Série H (en équivalent CAD)	217	31
Série I	160	82
Série O	327	68
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	63	7
Série H	164	24
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,86	0,17
Série E	—	(0,19)
Série F	0,99	0,20
Série FH (en équivalent CAD)	1,22	0,12
Série H (en équivalent CAD)	1,13	0,08
Série I	1,15	0,40
Série O	0,98	0,76
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,92	0,09
Série H	0,85	0,06
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 772 581	9 585 543
Série E	—	290 931
Série F	760 379	1 379 933
Série FH	68 472	84 490
Série H	193 256	369 474
Série I	138 206	206 302
Série O	332 050	90 449

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	74 996	152 659
Série E	–	3 910
Série F	9 118	27 049
Série FH	885	1 551
Série H	3 299	6 913
Série I	1 858	3 040
Série O	1 466	77
	<b>91 622</b>	<b>195 199</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	4 955	1 554
Série E	–	(56)
Série F	752	260
Série FH	84	9
Série H	217	31
Série I	160	82
Série O	327	68
	<b>6 495</b>	<b>1 948</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(258)	–
Série F	(134)	(106)
Série FH	(13)	(7)
Série H	(10)	–
Série I	(39)	(30)
Série O	(72)	(9)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(2 030)	(3 749)
Série E	–	(31)
Série F	(283)	(629)
Série FH	(26)	(38)
Série H	(72)	(149)
Série I	(52)	(104)
Série O	(122)	(45)
	<b>(3 111)</b>	<b>(4 897)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	4 178	6 761
Série E	–	7
Série F	1 423	1 046
Série FH	45	89
Série H	1 057	201
Série I	99	83
Série O	3 351	1 625
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	2 071	3 451
Série E	–	28
Série F	235	396
Série FH	24	26
Série H	63	100
Série I	45	74
Série O	194	54
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(21 156)	(85 680)
Série E	–	(3 858)
Série F	(2 497)	(18 898)
Série FH	(94)	(745)
Série H	(1 481)	(3 797)
Série I	(636)	(1 287)
Série O	(343)	(304)
	<b>(13 422)</b>	<b>(100 628)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(12 240)	(77 663)
Série E	–	(3 910)
Série F	(504)	(17 931)
Série FH	20	(666)
Série H	(226)	(3 614)
Série I	(423)	(1 182)
Série O	3 335	1 389
	<b>(10 038)</b>	<b>(103 577)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	62 756	74 996
Série E	8 614	9 118
Série F	905	885
Série FH	3 073	3 299
Série H	1 435	1 858
Série I	4 801	1 466
Série O	–	–
	<b>81 584</b>	<b>91 622</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 495	1 948
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 371)	9 088
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 773)	(11 031)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(853)	2 311
(Gain) perte de change latent	(32)	13
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(24 662)	(104 000)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	47 571	197 324
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	145	249
Charges à payer et autres montants à payer	(24)	(172)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>23 496</b>	<b>95 730</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	8 905	5 910
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 213)	(111 425)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(485)	(827)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(16 793)</b>	<b>(106 342)</b>
Gain (perte) de change latent	32	(13)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 703	(10 612)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 351	14 976
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 086</b>	<b>4 351</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	3	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 229	1 917
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 892	1 524

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (22,6 %)</b>					<b>ACTIONS (61,2 %)</b>				
<b>Obligations et débentures canadiennes (3,9 %)</b>					<b>États-Unis (61,2 %)</b>				
<b>Obligations de sociétés (3,9 %)</b>									
Cenovus Energy Inc., 5,40 %, 15 juin 2047	USD	500	670	711	Accenture PLC, cat. A	4 592	1 009	1 111	
Iron Mountain Canada Operations ULC, 5,375 %, 15 sept. 2023		100	100	104	Allergan PLC	5 216	1 284	1 143	
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	USD	150	186	200	Alphabet Inc., cat. A	1 049	1 201	1 487	
Corporation Internationale Masonite, 5,625 %, 15 mars 2023	USD	182	249	246	Anthem, Inc.	4 258	981	1 573	
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	USD	300	404	419	Apple Inc.	6 124	1 088	1 587	
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2042	USD	650	868	952	BB&T Corporation	24 648	1 630	1 585	
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 nov. 2022	USD	225	292	295	Bristol-Myers Squibb Company	9 423	620	559	
TransCanada PipeLines Limited, 4,728 %, 15 mai 2067	USD	100	93	101	Chevron Corporation	3 500	551	570	
Vidéotron ltée, 5,75 %, 15 janv. 2026		150	150	159	Cisco Systems, Inc.	9 100	515	652	
			<b>3 012</b>	<b>3 187</b>	Citigroup Inc.	19 881	1 637	1 823	
<b>Obligations et débentures étrangères (18,7 %)</b>									
<b>Pays-Bas (0,8 %)</b>									
Shell International Finance B.V., 3,25 %, 11 mai 2025	USD	500	<b>599</b>	<b>687</b>	Coca-Cola Company (The)	19 068	1 079	1 271	
<b>Royaume-Uni (0,1 %)</b>									
Virgin Media Secured Financial PLC, 5,25 %, 15 janv. 2026	USD	80	<b>99</b>	<b>108</b>	Comcast Corporation, cat. A	32 967	1 427	1 825	
<b>États-Unis (17,8 %)</b>									
Amgen Inc., 2,70 %, 1 <sup>er</sup> mai 2022	USD	500	599	661	Costco Wholesale Corporation	1 544	423	534	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	USD	250	315	335	DuPont de Nemours Inc.	11 471	2 337	1 127	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD	235	311	319	EOG Resources, Inc.	4 530	591	552	
CF Industries, Inc., 4,95 %, 1 <sup>er</sup> juin 2043	USD	225	253	265	Equinix, Inc.	1 531	783	1 011	
Charter Communications Operating, LLC/Capital Corp., LLC, 4,908 %, 23 juill. 2025	USD	250	318	356	Expedia Group, Inc.	5 068	849	883	
Chevron Corporation, 2,419 %, 17 nov. 2020	USD	500	664	658	Home Depot, Inc. (The)	3 585	821	976	
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	150	209	209	Honeywell International Inc.	5 718	1 072	1 307	
Citigroup Inc., 4,40 %, 10 juin 2025	USD	250	310	350	Invitation Homes Inc.	31 709	894	1 110	
CSC Holdings, LLC, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	USD	225	278	307	Johnson & Johnson	9 067	1 466	1 653	
Dell International LLC / EMC Corp., 6,02 %, 15 juin 2026	USD	100	129	145	JPMorgan Chase & Co.	11 896	1 389	1 741	
Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 juill. 2046	USD	125	165	207	McDonald's Corporation	5 655	1 110	1 537	
Fairfax (US) Inc., 4,875 %, 13 août 2024	USD	800	991	1 109	Medtronic PLC	13 426	1 369	1 712	
HCA Inc., 5,875 %, 15 févr. 2026	USD	225	299	326	Microsoft Corporation	15 481	1 348	2 715	
Hess Corporation, 3,50 %, 15 juill. 2024	USD	200	251	264	Mondelez International, Inc., cat. A	16 910	863	1 193	
Hilton Domestic Operating Company Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	USD	50	63	68	NIKE, Inc., cat. B	7 700	860	846	
JPMorgan Chase & Co., 2,25 %, 23 janv. 2020	USD	400	477	524	Northrop Grumman Corporation	3 639	1 396	1 539	
Level 3 Financing, Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	USD	100	125	132	Oracle Corporation	23 581	1 437	1 759	
Level 3 Financing, Inc., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	USD	100	125	135	Pfizer Inc.	18 854	866	1 069	
Meritor, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2024	USD	200	249	270	Pioneer Natural Resources Company	2 962	579	597	
Sinclair Television Group, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2027	USD	240	308	309	Sempra Energy	8 968	1 346	1 614	
Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	USD	60	73	80	Stryker Corporation	3 045	644	819	
Sprint Spectrum Co LLC / Spectrum II / III, 3,36 %, 20 sept. 2021, série A-1	USD	281	369	369	Texas Instruments Incorporated	5 574	702	837	
Time Warner Cable Inc., 4,50 %, 15 sept. 2042	USD	406	436	498	TJX Companies, Inc. (The)	16 200	1 106	1 121	
Toll Brothers Finance Corp., 4,35 %, 15 févr. 2028	USD	100	120	131	United Technologies Corporation	7 753	1 108	1 321	
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 29 févr. 2020	USD	590	749	773	UnitedHealth Group Incorporated	1 900	587	607	
Trésor des États-Unis, 2,875 %, 30 sept. 2023	USD	430	553	589	Visa Inc., cat. A	8 675	1 157	1 971	
Trésor des États-Unis, 2,50 %, 31 janv. 2024	USD	400	528	541	Walmart Inc.	7 100	975	1 027	
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	1 000	1 271	1 340	Wells Fargo & Company	25 457	1 751	1 579	
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2046	USD	1 250	1 465	1 546			<b>42 851</b>	<b>49 943</b>	
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 mai 2023	USD	150	193	193	<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,8 %)</b>				
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025	USD	400	537	516			<b>60 231</b>	<b>68 431</b>	
Wells Fargo & Company, 2,15 %, 30 janv. 2020, série N	USD	750	937	981	<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>				
			<b>13 670</b>	<b>14 506</b>			<b>(27)</b>	<b>-</b>	
					<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,8 %)</b>				
					<b>60 204</b>				
					<b>68 431</b>				
					<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)</b>				
					<b>433</b>				
					<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (13,6 %)</b>				
					Dollars canadiens				
					8 054				
					Devises				
					11 086				
					11 086				
					<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,1 %)</b>				
					<b>1 634</b>				
					<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>				
					<b>81 584</b>				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	132 CAD	(100) (USD)	0,759	0,764	1
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	400 CAD	(300) (USD)	0,750	0,764	8
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	1 412 CAD	(1 050) (USD)	0,744	0,765	39
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	728 CAD	(550) (USD)	0,756	0,765	9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	534 CAD	(400) (USD)	0,750	0,764	10
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 800 CAD	(1 350) (USD)	0,750	0,764	34
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	3 574 CAD	(2 680) (USD)	0,750	0,764	67
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	807 CAD	(600) (USD)	0,744	0,765	22
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	3 630 CAD	(2 700) (USD)	0,744	0,765	98
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	1 324 CAD	(1 000) (USD)	0,755	0,765	17
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	3 178 CAD	(2 400) (USD)	0,755	0,765	41
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 000 CAD	(750) (USD)	0,750	0,764	19
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	3 147 CAD	(2 360) (USD)	0,750	0,764	59
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	2 528 CAD	(1 880) (USD)	0,744	0,765	70
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	2 303 CAD	(1 740) (USD)	0,756	0,765	28
							<b>522</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	250 USD	(330) (CAD)	1,319	1,309	(3)
							<b>(3)</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	31 USD	(42) (CAD)	1,337	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	920 USD	(1 227) (CAD)	1,333	1,309	(23)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	1 347 USD	(1 811) (CAD)	1,345	1,308	(50)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	755 USD	(999) (CAD)	1,324	1,307	(12)
							<b>(86)</b>

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

**(89)**

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

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
15 000	1 <sup>er</sup> juill. 2020	433 000 USD	2,998	-
				-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres et de titres de créance américains.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>		
Moins de 1 an	2 278	2 036
De 1 à 3 ans	1 319	3 759
De 3 à 5 ans	3 590	6 401
De 5 à 10 ans	6 821	11 339
Plus de 10 ans	4 480	4 404
	<b>18 488</b>	<b>27 939</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 292 000 \$, ou environ 0,4 % (403 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	90 930	(25 648)	65 282	80,0
Euro	5	—	5	0,0
	<b>90 935</b>	<b>(25 648)</b>	<b>65 287</b>	<b>80,0</b>

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	91 447	(36 689)	54 758	59,8
Euro	5	—	5	0,0
	<b>91 452</b>	<b>(36 689)</b>	<b>54 763</b>	<b>59,8</b>

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

#### Séries FH et H

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	3 978	(3 993)	(15)	0,0
	<b>3 978</b>	<b>(3 993)</b>	<b>(15)</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 184	(4 242)	(58)	(0,1)
	<b>4 184</b>	<b>(4 242)</b>	<b>(58)</b>	<b>(0,1)</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 6 527 000 \$, ou environ 8,0 % (5 470 000 \$ ou environ 6,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 61,2 % (65,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 994 000 \$ (5 964 000 \$ au

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	25,9	5,9	17,3	5,4
AA/A-1	7,3	1,6	4,5	1,4
A/A-2	9,2	2,1	18,3	5,7
BBB	15,9	3,6	34,0	10,6
BB	29,5	6,7	19,2	6,0
B	12,2	2,8	6,7	2,1
	<b>100,0</b>	<b>22,7</b>	<b>100,0</b>	<b>31,2</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>22,6</b>	<b>30,5</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	3,9	4,0
Obligations et débetures étrangères		
Pays-Bas	0,8	0,7
Royaume-Uni	0,1	0,1
États-Unis	17,8	25,7
<b>ACTIONS</b>	<b>61,2</b>	<b>65,2</b>
Actions privilégiées canadiennes	–	0,7
Belgique	–	2,3
Royaume-Uni	–	2,0
États-Unis	61,2	60,2
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>13,6</b>	<b>4,7</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	49 943	–	–	49 943
Obligations et débetures	–	18 488	–	18 488
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	522	–	522
	<b>49 943</b>	<b>19 010</b>	<b>–</b>	<b>68 953</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(89)	–	(89)
	<b>49 943</b>	<b>18 921</b>	<b>–</b>	<b>68 864</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	59 642	–	–	59 642
Obligations et débetures	–	27 939	–	27 939
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	231	–	231
	<b>59 642</b>	<b>28 170</b>	<b>–</b>	<b>87 812</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(651)	–	(651)
	<b>59 642</b>	<b>27 519</b>	<b>–</b>	<b>87 161</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	522	(86)	–	436
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>522</b>	<b>(86)</b>	<b>–</b>	<b>436</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	89	(86)	–	3
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>89</b>	<b>(86)</b>	<b>–</b>	<b>3</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	231	(10)	–	221
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>231</b>	<b>(10)</b>	<b>–</b>	<b>221</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de revenu mensuel américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	651	(10)	–	641
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>651</b>	<b>(10)</b>	<b>–</b>	<b>641</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	37 779	36 457
Instruments dérivés	188	19
Trésorerie	4 849	3 045
Marge sur les instruments dérivés	101	96
Montant à recevoir pour la vente de titres	147	531
Souscriptions à recevoir	27	243
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	119	146
	<b>43 210</b>	<b>40 537</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	21	291
Frais de gestion à payer	57	55
Montants à payer pour l'achat de titres	1 714	1 031
Rachats à payer	1	182
Charges à payer	6	8
Distributions à payer	37	56
	<b>1 836</b>	<b>1 623</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>41 374</b>	<b>38 914</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	10 652	10 200
Série F	4 488	4 275
Série FL	8 317	5 634
Série FN	2 628	3 412
Série L	13 507	13 145
Série N	1 782	2 248
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,72	10,20
Série F	10,68	10,17
Série FL	10,63	10,11
Série FN	10,26	9,83
Série L	10,64	10,12
Série N	10,31	9,88
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FL	8,12	7,69
Série L	8,13	7,70

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	890	465
Intérêts à distribuer	468	411
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	863	(1 069)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 169	2 445
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(167)	(2)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	439	(707)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>4 662</b>	<b>1 543</b>
Prêt de titres (note 11)	2	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(539)	573
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>4 125</b>	<b>2 117</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	581	569
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	58	57
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	71	66
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	64	64
Coûts de transactions	10	15
<b>Total des charges</b>	<b>785</b>	<b>772</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	(6)
<b>Charges, montant net</b>	<b>782</b>	<b>766</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 343</b>	<b>1 351</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	937	356
Série F	412	161
Série FL	534	319
Série FN	258	69
Série L	1 042	429
Série N	160	17
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,95	0,30
Série F	1,02	0,40
Série FL	0,97	0,55
Série FN	0,89	0,20
Série L	0,82	0,41
Série N	0,78	0,08
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	989 211	1 161 279
Série F	403 456	411 268
Série FL	548 237	588 327
Série FN	290 887	326 601
Série L	1 271 539	1 058 795
Série N	206 219	205 214

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	10 200	12 854
Série F	4 275	3 961
Série FL	5 634	4 444
Série FN	3 412	1 505
Série L	13 145	8 052
Série N	2 248	1 300
	<b>38 914</b>	<b>32 116</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	937	356
Série F	412	161
Série FL	534	319
Série FN	258	69
Série L	1 042	429
Série N	160	17
	<b>3 343</b>	<b>1 351</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(22)	–
Série F	(55)	(30)
Série FL	(78)	(40)
Série FN	(37)	(20)
Série L	(20)	–
Série N	(4)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(373)	(460)
Série F	(151)	(180)
Série FL	(212)	(256)
Série FN	(110)	(149)
Série L	(494)	(416)
Série N	(78)	(83)
	<b>(1 634)</b>	<b>(1 634)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	2 223	2 420
Série F	740	2 062
Série FL	3 775	2 393
Série FN	3	3 018
Série L	5 791	7 218
Série N	52	1 583
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	326	384
Série F	155	167
Série FL	205	206
Série FN	14	142
Série L	372	241
Série N	10	70
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(2 639)	(5 354)
Série F	(888)	(1 866)
Série FL	(1 541)	(1 432)
Série FN	(912)	(1 153)
Série L	(6 329)	(2 379)
Série N	(606)	(639)
	<b>751</b>	<b>7 081</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	452	(2 654)
Série F	213	314
Série FL	2 683	1 190
Série FN	(784)	1 907
Série L	362	5 093
Série N	(466)	948
	<b>2 460</b>	<b>6 798</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	10 652	10 200
Série F	4 488	4 275
Série FL	8 317	5 634
Série FN	2 628	3 412
Série L	13 507	13 145
Série N	1 782	2 248
	<b>41 374</b>	<b>38 914</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 343	1 351
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(863)	1 069
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 169)	(2 445)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(1)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(439)	707
(Gain) perte de change latent	13	(59)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(20 628)	(81 668)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	23 405	76 283
Marge sur les instruments dérivés	(5)	(96)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	27	(36)
Charges à payer et autres montants à payer	–	13
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 684</b>	<b>(4 882)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	12 522	18 262
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 818)	(12 342)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(571)	(396)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(867)</b>	<b>5 524</b>
Gain (perte) de change latent	(13)	59
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 817	642
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 045	2 344
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 849</b>	<b>3 045</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	473	353
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	838	405

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (27,4 %)</b>						
<b>Obligations et débetures étrangères (27,4 %)</b>						
<b>États-Unis (27,4 %)</b>						
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024	USD	500	633			
Trésor des États-Unis, 2,25 %, 31 mars 2020	USD	1 397	1 768			
Trésor des États-Unis, 2,875 %, 31 oct. 2023	USD	333	442			
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 févr. 2028	USD	125	163			
Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 août 2028	USD	3 525	4 660			
Trésor des États-Unis, 3,125 %, 15 nov. 2028	USD	600	800			
Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 févr. 2048	USD	1 664	2 087			
			<b>10 553</b>			<b>11 336</b>
<b>ACTIONS (51,8 %)</b>						
<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (4,6 %)</b>						
American Tower Corporation		1 100	172			294
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A		15 500	629			722
Equinix, Inc.		620	320			409
Invitation Homes Inc.		13 560	405			474
			<b>1 526</b>			<b>1 899</b>
<b>États-Unis (47,2 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A		1 700	374			411
Allergan PLC		2 300	595			504
American Water Works Company, Inc.		1 620	165			246
Anthem, Inc.		1 710	377			632
Apple Inc.		2 475	440			641
BB&T Corporation		8 800	582			566
Bristol-Myers Squibb Company		3 700	236			220
Chevron Corporation		1 400	220			228
Cisco Systems, Inc.		9 460	451			678
Citigroup Inc.		8 300	734			761
Coca-Cola Company (The)		8 080	452			539
Comcast Corporation, cat. A		13 100	649			725
Costco Wholesale Corporation		700	192			242
DuPont de Nemours Inc.		4 823	1 022			474
EOG Resources, Inc.		2 000	256			244
Expedia Group, Inc.		1 700	284			296
Home Depot, Inc. (The)		1 500	291			408
Honeywell International Inc.		2 520	436			576
Johnson & Johnson		3 660	601			667
JPMorgan Chase & Co.		5 040	593			738
McDonald's Corporation		2 430	462			661
<b>ACTIONS (51,8 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (47,2 %) (suite)</b>						
Medtronic PLC		4 600	467			586
Microsoft Corporation		6 460	551			1 133
Mondelez International, Inc., cat. A		7 200	384			508
NIKE, Inc., cat. B		3 400	378			374
Northrop Grumman Corporation		1 429	550			604
Oracle Corporation		11 580	653			864
Pfizer Inc.		7 910	345			449
Pioneer Natural Resources Company		1 200	210			242
Sempra Energy		2 700	403			486
Stryker Corporation		1 300	276			350
Texas Instruments Incorporated		2 200	252			331
TJX Companies, Inc. (The)		6 300	313			436
United Technologies Corporation		3 100	468			528
UnitedHealth Group Incorporated		700	215			224
Visa Inc., cat. A		3 780	442			859
Walmart Inc.		3 060	318			443
Wells Fargo & Company		10 850	754			672
					<b>16 391</b>	<b>19 546</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (12,1 %)</b>						
<b>Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I</b>						
		351 659	4 672			4 998
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,3 %)</b>						
			33 142			37 779
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
			(3)			–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,3 %)</b>						
			33 139			37 779
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)</b>						
						167
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,7 %)</b>						
Dollars canadiens			267			267
Devises			4 582			4 582
			4 849			4 849
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-3,5 %)</b>						
						(1 421)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						41 374

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries A et F<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	421 CAD	(316) (USD)	0,750	0,764	8
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 219 CAD	(914) (USD)	0,750	0,764	23
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	516 CAD	(384) (USD)	0,744	0,765	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	1 124 CAD	(836) (USD)	0,744	0,765	31
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	397 CAD	(300) (USD)	0,756	0,765	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 059 CAD	(800) (USD)	0,756	0,765	13
							<b>94</b>

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FN et N<sup>2)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	24 CAD	(18) (USD)	0,758	0,764	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	34 CAD	(26) (USD)	0,763	0,764	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	35 CAD	(26) (USD)	0,758	0,764	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	51 CAD	(39) (USD)	0,763	0,764	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	75 CAD	(57) (USD)	0,757	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	111 CAD	(84) (USD)	0,757	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	614 CAD	(461) (USD)	0,750	0,764	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	753 CAD	(565) (USD)	0,750	0,764	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	584 CAD	(434) (USD)	0,744	0,765	16
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	1 415 CAD	(1 053) (USD)	0,744	0,765	39
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	408 CAD	(308) (USD)	0,756	0,765	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	544 CAD	(411) (USD)	0,756	0,765	7
							<b>94</b>

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

**188**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FN et N<sup>2)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	66	USD	(89)	(CAD)	1,339	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	97	USD	(130)	(CAD)	1,339	1,309	(3)
									(5)

1) Ces gains et ces pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries A et F.

2) Ces gains et ces pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FN et N.

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)		Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1					
6 500	1 <sup>er</sup> juill. 2020	188 000	USD	2,998	-
					-

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(38)	127,97	USD	19 sept. 2019	(6 350)	(6 366)	(16)
					(6 350)	(6 366)	(16)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>		
Moins de 1 an	1 832	(15)
De 1 à 3 ans	–	4 625
De 3 à 5 ans	456	1 766
De 5 à 10 ans	6 661	5 285
Plus de 10 ans	2 371	2 685
	<b>11 320</b>	<b>14 346</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 275 000 \$, ou environ 0,7 % (231 000 \$ ou environ 0,6 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

#### Séries A et F

	30 juin 2019			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
<b>Devise</b>				
Dollar américain	15 140	(4 642)	10 498	25,4
	<b>15 140</b>	<b>(4 642)</b>	<b>10 498</b>	<b>25,4</b>

#### Séries A et F

	30 juin 2018			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
<b>Devise</b>				
Dollar américain	14 475	(5 965)	8 510	21,9
	<b>14 475</b>	<b>(5 965)</b>	<b>8 510</b>	<b>21,9</b>

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts des séries FL et L du Fonds n'est pas couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien. Par conséquent, ces séries sont exposées aux fluctuations des devises. L'actif net attribuable aux parts des séries FN et N du Fonds est couvert contre les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à ces séries.

#### Séries FL et L

	30 juin 2019			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
<b>Devise</b>				
Dollar américain	21 824	–	21 824	52,8
	<b>21 824</b>	<b>–</b>	<b>21 824</b>	<b>52,8</b>

#### Séries FN et N

	30 juin 2019			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
<b>Devise</b>				
Dollar américain	4 410	(4 340)	70	0,2
	<b>4 410</b>	<b>(4 340)</b>	<b>70</b>	<b>0,2</b>

#### Séries FL et L

	30 juin 2018			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
<b>Devise</b>				
Dollar américain	18 779	–	18 779	48,3
	<b>18 779</b>	<b>–</b>	<b>18 779</b>	<b>48,3</b>

#### Séries FN et N

	30 juin 2018			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
<b>Devise</b>				
Dollar américain	5 660	(5 568)	92	0,2
	<b>5 660</b>	<b>(5 568)</b>	<b>92</b>	<b>0,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 3 239 000 \$, ou environ 7,8 % (2 738 000 \$ ou environ 7,0 % au 30 juin 2018).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 63,9 % (56,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 644 000 \$ (2 210 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	94,1	25,8	52,7	19,4
AA/A-1	–	–	1,9	0,7
A/A-2	–	–	28,3	10,5
BBB	–	–	17,1	6,3
Aucune notation	5,9	1,6	–	–
	<b>100,0</b>	<b>27,4</b>	<b>100,0</b>	<b>36,9</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>27,4</b>	<b>37,0</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	–	1,7
Obligations et débetures étrangères		
France	–	0,8
Royaume-Uni	–	0,8
États-Unis	27,4	33,7
<b>ACTIONS</b>	<b>51,8</b>	<b>56,8</b>
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	4,6	6,3
Belgique	–	1,2
États-Unis	47,2	49,3
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>12,1</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>11,7</b>	<b>7,8</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	21 445	–	–	21 445
Obligations et débetures	–	11 336	–	11 336
Fonds sous-jacents	4 998	–	–	4 998
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	188	–	188
	<b>26 443</b>	<b>11 524</b>	<b>–</b>	<b>37 967</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(16)	–	–	(16)
	<b>26 427</b>	<b>11 519</b>	<b>–</b>	<b>37 946</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	22 096	–	–	22 096
Obligations et débetures	–	13 704	657	14 361
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	19	–	19
	<b>22 096</b>	<b>13 723</b>	<b>657</b>	<b>36 476</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(276)	–	(276)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(15)	–	–	(15)
	<b>22 081</b>	<b>13 447</b>	<b>657</b>	<b>36 185</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	657	–
Achats	–	633
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(633)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(24)	24
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>657</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de 24 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 633 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement stratégique américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ». Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	657	s. o.
			<b>657</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	188	(5)	–	183
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>188</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>183</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	5	(5)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	19	(19)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>19</b>	<b>(19)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	276	(19)	–	257
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>276</b>	<b>(19)</b>	<b>–</b>	<b>257</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
	4 998	4,4
	<b>4 998</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	322 866	392 506
Instruments dérivés	152	148
Trésorerie	3 225	8 793
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	5	–
Marge sur les instruments dérivés	20	2 854
Montant à recevoir pour la vente de titres	444	106
Souscriptions à recevoir	623	350
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 026	2 683
	<b>329 361</b>	<b>407 440</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	56	2 273
Frais de gestion à payer	293	381
Montants à payer pour l'achat de titres	5 504	–
Rachats à payer	1 072	1 495
Charges à payer	22	26
Distributions à payer	169	244
	<b>7 116</b>	<b>4 419</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>322 245</b>	<b>403 021</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	188 114	245 193
Série F	100 680	116 214
Série FH (en équivalent CAD)	1 615	1 855
Série FT	43	1
Série G	22 767	33 285
Série H (en équivalent CAD)	969	2 587
Série I	3 904	3 464
Série O	4 152	421
Série T	1	1
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	1 234	1 411
Série H	741	1 968
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	4,56	4,52
Série F	4,56	4,52
Série FH (en équivalent CAD)	6,04	5,96
Série FT	9,97	9,89
Série G	4,58	4,54
Série H (en équivalent CAD)	6,01	5,96
Série I	4,57	4,53
Série O	4,44	4,40
Série T	9,90	9,86
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	4,61	4,54
Série H	4,59	4,54

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	12 140	16 134
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 214)	(5 261)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 056	(7 171)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6 201)	14 536
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 213	(9 291)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>17 994</b>	<b>8 947</b>
Prêt de titres (note 11)	18	52
Gain (perte) net de change réalisé et latent	185	(488)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>18 197</b>	<b>8 511</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 531	5 084
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	268	383
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	9
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	441	629
Coûts de transactions	11	8
<b>Total des charges</b>	<b>4 253</b>	<b>6 114</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>4 253</b>	<b>6 113</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>13 944</b>	<b>2 398</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	7 638	918
Série E	–	(81)
Série F	4 909	1 359
Série FH (en équivalent CAD)	93	46
Série FT	1	–
Série G	915	73
Série H (en équivalent CAD)	54	12
Série I	206	63
Série O	128	8
Série T	–	–
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	70	36
Série H	41	10
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,17	0,01
Série E	–	(0,04)
Série F	0,21	0,05
Série FH (en équivalent CAD)	0,31	0,11
Série FT	0,97	0,09
Série G	0,15	0,01
Série H (en équivalent CAD)	0,18	0,03
Série I	0,26	0,07
Série O	0,48	0,09
Série T	0,43	0,07
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,23	0,09
Série H	0,14	0,02
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	46 874 765	65 224 902
Série E	–	1 965 220
Série F	23 943 095	29 199 702
Série FH	299 531	471 368
Série FT	1 338	101
Série G	6 012 224	9 813 919
Série H	284 160	653 103
Série I	803 567	962 068
Série O	266 964	93 192
Série T	104	101

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018	(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>			<b>DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	245 193	346 152	Série A	(57 079)	(100 959)
Série E	–	19 707	Série E	–	(19 707)
Série F	116 214	153 462	Série F	(15 534)	(37 248)
Série FH	1 855	3 273	Série FH	(240)	(1 418)
Série FT	1	–	Série FT	42	1
Série G	33 285	60 781	Série G	(10 518)	(27 496)
Série H	2 587	5 172	Série H	(1 618)	(2 585)
Série I	3 464	6 101	Série I	440	(2 637)
Série O	421	413	Série O	3 731	8
Série T	1	–	Série T	–	1
	<b>403 021</b>	<b>595 061</b>		<b>(80 776)</b>	<b>(192 040)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>			<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	7 638	918	Série A	188 114	245 193
Série E	–	(81)	Série F	100 680	116 214
Série F	4 909	1 359	Série FH	1 615	1 855
Série FH	93	46	Série FT	43	1
Série FT	1	–	Série G	22 767	33 285
Série G	915	73	Série H	969	2 587
Série H	54	12	Série I	3 904	3 464
Série I	206	63	Série O	4 152	421
Série O	128	8	Série T	1	1
Série T	–	–		<b>322 245</b>	<b>403 021</b>
	<b>13 944</b>	<b>2 398</b>			
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
<b>Revenu net de placement</b>			<b>Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)</b>		
Série A	(6 449)	(5 460)	(en milliers de \$)	2019	2018
Série E	–	(93)	<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Série F	(4 010)	(3 379)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série FH	(69)	(69)		13 944	2 398
Série G	(845)	(866)	Ajustements au titre des éléments suivants :		
Série H	(58)	(68)	(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés		
Série I	(159)	(143)		4 214	5 261
Série O	(58)	(13)	Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés		
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>				(14 056)	7 171
Série A	–	(1 388)	(Gain) perte net réalisé sur les options		
Série E	–	(24)		16	–
Série F	–	(632)	Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés		
Série FH	–	(13)		(2 213)	9 291
Série G	–	(213)	(Gain) perte de change latent		
Série H	–	(17)		(2)	(54)
Série I	–	(21)	Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés		
Série O	–	(2)		(312 593)	(414 389)
<b>Remboursement de capital</b>			Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés		
Série A	–	(3 431)		397 217	589 429
Série E	–	(58)	Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés		
Série F	(169)	(1 646)		(5)	–
Série FH	–	(17)	Marge sur les instruments dérivés		
Série G	(2)	(525)		2 834	(2 642)
Série H	–	(22)	Revenu de placement à recevoir et autres éléments		
Série I	(8)	(52)		657	751
Série O	(4)	(6)		(92)	(212)
	<b>(11 831)</b>	<b>(18 158)</b>	<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
				<b>89 921</b>	<b>197 004</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
<b>Produit d'émission</b>			Produit d'émission de parts rachetables		
Série A	16 440	32 821		39 869	44 150
Série E	–	22	Sommes versées au rachat de parts rachetables		
Série F	26 519	36 121		(132 839)	(234 816)
Série FH	355	735	Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Série FT	41	1		(2 521)	(4 370)
Série G	32	366	<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Série H	80	167		<b>(95 491)</b>	<b>(195 036)</b>
Série I	529	1 109	Gain (perte) de change latent		
Série O	3 603	–		2	54
Série T	–	1	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
<b>Distributions réinvesties</b>				(5 570)	1 968
Série A	5 316	8 300	Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période		
Série E	–	125		8 793	6 771
Série F	3 019	3 899	<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série FH	52	57		<b>3 225</b>	<b>8 793</b>
Série G	749	1 398	Intérêts versés <sup>1)</sup>		
Série H	38	63		1	9
Série I	149	166	Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>		
Série O	62	21		12 797	16 885
<b>Montants des rachats</b>			1) Classés comme éléments d'exploitation.		
Série A	(80 024)	(132 719)			
Série E	–	(19 598)			
Série F	(45 802)	(72 970)			
Série FH	(671)	(2 157)			
Série G	(11 367)	(27 729)			
Série H	(1 732)	(2 720)			
Série I	(277)	(3 759)			
	<b>(82 889)</b>	<b>(176 280)</b>			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,2 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,2 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (86,7 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (86,7 %) (suite)</b>			
<b>Obligations fédérales (20,9 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (46,0 %) (suite)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 juin 2021	4 500	4 475	4 468	First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	3 771	3 814	3 925
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, obligation à rendement réel	2 589	5 184	5 244	First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	160	158	163
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036, obligation à rendement réel	11 587	21 414	22 380	Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	1 632	1 632	1 670
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2044, obligation à rendement réel	20 305	30 045	30 637	Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	1 541	1 525	1 569
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	3 675	4 551	4 581	Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	351	369	376
				Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	4 078	4 396	4 452
		<b>65 669</b>	<b>67 310</b>	Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	380	400	403
<b>Obligations provinciales (19,8 %)</b>				North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	1 850	2 693	2 582	Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	1 944	2 668	2 765
Province d'Alberta, 2,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	6 328	6 585	6 714	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	2 638	1 944	2 077
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	8 485	8 941	9 122	Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	3 399	2 635	2 713
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	1 353	1 413	1 441	Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	1 614	3 394	3 503
Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	7 286	9 857	10 014	Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	1 276	1 627	1 710
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	3 334	4 411	4 741	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	2 710	1 295	1 400
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 065	1 027	1 149	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	1 544	2 710	2 763
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	2 575	2 767	2 801	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 avr. 2024, série 2019-1, cat. A1	2 141	1 544	1 614
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	7 720	7 889	8 095	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 946	2 141	2 137
Province de Québec, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	10 525	10 704	10 889	Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	7 582	1 946	1 996
Province de Québec, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, série OP, obligation à rendement réel	1 615	3 141	3 099	Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	1 784	7 582	7 837
Province de Québec, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	1 005	1 285	1 358	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	1 762	1 784	1 785
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	1 500	1 728	1 721	Suncor Energie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	1 531	1 724	1 820
		<b>62 441</b>	<b>63 726</b>	TELUS Corporation, 3,75 %, 17 janv. 2025, série CQ	335	1 545	1 571
<b>Obligations de sociétés (46,0 %)</b>				TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ			
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	1 164	1 164	1 175	TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	1 753	1 682	1 759
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	2 091	2 085	2 112	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	1 696	1 682	1 788
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	634	638	673	Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	2 031	2 661	2 727
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	1 165	1 423	1 345	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	4 193	2 031	2 175
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	3 782	3 854	3 958	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	1 058	4 186	4 349
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	756	783	801	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	2 033	1 058	1 083
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	6 005	5 995	6 200	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	2 461	2 145	2 148
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	996	1 002	1 018	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	953	2 461	2 478
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1 092	1 083	1 170	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	1 147	953	954
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	3 106	3 110	3 212	Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	3 660	1 153	1 223
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	1 957	1 957	1 955	Vidéotron ltée, 5,75 %, 15 janv. 2026	3 237	3 650	3 914
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	1 595	1 592	1 615			3 247	3 422
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	2 267	2 264	2 424			<b>144 334</b>	<b>148 244</b>
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	3 428	3 668	3 762	<b>Obligations et débentures étrangères (10,5 %)</b>			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	3 540	3 571	3 620	<b>Royaume-Uni (2,5 %)</b>			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	1 157	1 156	1 204	BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	2 474	2 475	2 614
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	4 136	4 352	4 388	Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	5 173	5 145	5 361
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	1 335	1 393	1 429			<b>7 620</b>	<b>7 975</b>
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	1 503	1 469	1 525	<b>États-Unis (8,0 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	1 197	1 197	1 203	Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	3 986	3 957	3 992
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	1 655	1 655	1 717	Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	898	875	914
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	31	31	32	Ball Corporation, 5,00 %, 15 mars 2022	735	735	1 014
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	1 560	1 560	1 560	Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	3 094	3 178	3 191
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 737	1 763	1 765	Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	1 656	1 646	1 722
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	1 222	1 237	1 294	Crown Castle Towers LLC, 3,663 %, 15 mai 2045	1 223	1 551	1 667
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	3 299	3 283	3 396	Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	461	575	603
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	2 767	3 503	3 668	McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	561	561	580
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	109	116	117	Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2022	1 985	2 712	2 612
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	5 259	5 206	5 201	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	1 765	1 764	1 816
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	3 574	3 771	3 835	United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	1 823	1 796	1 813
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	1 095	1 486	1 363	Universal Health Services, Inc., 4,75 %, 1 <sup>er</sup> août 2022	1 000	1 406	1 324
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	926	926	986				
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	801	801	832				
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021, série N	1 030	1 115	1 065				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (97,2 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures étrangères (10,5 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (8,0 %) (suite)</b>						
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	4 351	4 353	4 477			
		25 358	25 725			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (3,1 %)</b>						
<b>Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O</b>						
	3 340 968	9 876	9 886			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>						
		8	10			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,3 %)</b>						
		315 306	322 876			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>						
			86			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)</b>						
Dollars canadiens						
					3 502	3 502
Devises						
					(278)	(277)
					3 224	3 225
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,3 %)</b>						
						(3 942)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						322 245

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	12	12 000	26 juill. 2019	127,50	USD	8	10
							8	10

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	37 CAD	(28) (USD)	0,756	0,765	-
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	934 CAD	(700) (USD)	0,750	0,764	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	2 421 CAD	(1 800) (USD)	0,743	0,765	66
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	3 774 CAD	(2 850) (USD)	0,755	0,765	48
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	83 USD	(108) (CAD)	1,306	1,309	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	67 CAD	(50) (USD)	0,750	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	134 CAD	(100) (USD)	0,744	0,765	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	73 CAD	(55) (USD)	0,756	0,765	1
							138

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	35 CAD	(26) (USD)	0,748	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	77 CAD	(58) (USD)	0,758	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	173 CAD	(131) (USD)	0,757	0,764	2
							4

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

142

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	150 USD	(197) (CAD)	1,314	1,309	(1)
							(1)

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 sept. 2019	117 CAD	(90) (USD)	0,770	0,765	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	898 USD	(1 197) (CAD)	1,333	1,309	(22)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	453 USD	(610) (CAD)	1,345	1,308	(17)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	946 USD	(1 252) (CAD)	1,324	1,307	(15)
							(55)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(56)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	2 037
De 1 à 3 ans	13 547	32 705
De 3 à 5 ans	73 311	114 035
De 5 à 10 ans	136 119	173 385
Plus de 10 ans	90 003	69 100
	<b>312 980</b>	<b>391 262</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 5 187 000 \$, ou environ 1,6 % (5 026 000 \$ ou environ 1,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	7 062	(6 998)	64	0,0
	<b>7 062</b>	<b>(6 998)</b>	<b>64</b>	<b>0,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	20 220	(20 233)	(13)	(0,0)
	<b>20 220</b>	<b>(20 233)</b>	<b>(13)</b>	<b>(0,0)</b>

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

#### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 584	(2 606)	(22)	0,0
	<b>2 584</b>	<b>(2 606)</b>	<b>(22)</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 442	(4 457)	(15)	0,0
	<b>4 442</b>	<b>(4 457)</b>	<b>(15)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 5 000 \$, ou environ 0,0 % (3 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 3,1 % (néant au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 990 000 \$ (néant au 30 juin 2018).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	25,6	24,9	28,9	28,1
AA/A-1	27,0	26,3	15,1	14,7
A/A-2	16,2	15,7	31,2	30,5
BBB	24,1	23,4	21,4	20,8
BB	6,8	6,6	3,1	3,0
Aucune notation	0,3	0,3	0,3	0,3
	<b>100,0</b>	<b>97,2</b>	<b>100,0</b>	<b>97,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>97,2</b>	<b>97,4</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	20,9	25,6
Obligations provinciales	19,8	22,2
Obligations de sociétés	46,0	38,5
Obligations et débetures étrangères		
Australie	–	0,6
Belgique	–	0,3
Royaume-Uni	2,5	2,1
États-Unis	8,0	8,1
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>3,1</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,0</b>	<b>2,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	312 980	–	312 980
Fonds sous-jacents	9 886	–	–	9 886
Bons de souscription, droits et options	10	–	–	10
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	142	–	142
	<b>9 896</b>	<b>313 122</b>	<b>–</b>	<b>323 018</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(56)	–	(56)
	<b>9 896</b>	<b>313 066</b>	<b>–</b>	<b>322 962</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	392 506	–	392 506
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	148	–	148
	–	<b>392 654</b>	–	<b>392 654</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 029)	–	(1 029)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(1 244)	–	–	(1 244)
	<b>(1 244)</b>	<b>391 625</b>	<b>–</b>	<b>390 381</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	142	(11)	–	131
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>142</b>	<b>(11)</b>	<b>–</b>	<b>131</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	56	(11)	(20)	25
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>56</b>	<b>(11)</b>	<b>(20)</b>	<b>25</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	148	(41)	–	107
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>148</b>	<b>(41)</b>	<b>–</b>	<b>107</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	1 029	(41)	–	988
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 029</b>	<b>(41)</b>	<b>–</b>	<b>988</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	9 886	2,4
	<b>9 886</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 594 241	1 353 864
Instruments dérivés	51	95
Trésorerie	22 418	8 161
Marge sur les instruments dérivés	40	2 379
Montant à recevoir pour la vente de titres	61 221	2 375
Souscriptions à recevoir	1 603	1 586
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7 239	6 718
	<b>1 686 813</b>	<b>1 375 178</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	9	783
Montant à payer au courtier	37	–
Frais de gestion à payer	159	184
Montants à payer pour l'achat de titres	74 692	2 209
Rachats à payer	1 333	2 373
Charges à payer	61	55
Distributions à payer	55	68
	<b>76 346</b>	<b>5 672</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 610 467</b>	<b>1 369 506</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	101 391	117 392
Série F	44 801	47 735
Série G	17 427	21 632
Série H (en équivalent CAD)	439	417
Série I	72 915	23 391
Série O	1 373 494	1 158 939
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série H	335	317
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	5,50	5,34
Série F	9,92	9,62
Série G	5,49	5,33
Série H (en équivalent CAD)	12,10	11,62
Série I	5,16	5,01
Série O	5,26	5,11
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série H	9,24	8,84

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	40 646	38 117
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 413	(19 915)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	50 117	(8 672)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5 010)	5 868
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	690	(5 134)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>94 856</b>	<b>10 264</b>
Prêt de titres (note 11)	140	118
Gain (perte) net de change réalisé et latent	23	(31)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>95 019</b>	<b>10 351</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 826	2 327
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	588	628
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	10
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	248	308
Coûts de transactions	14	2
<b>Total des charges</b>	<b>2 678</b>	<b>3 276</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>2 678</b>	<b>3 276</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>92 341</b>	<b>7 075</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 298	(1 277)
Série F	2 713	161
Série G	944	(234)
Série H (en équivalent CAD)	24	2
Série I	3 498	140
Série O	79 864	8 283
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série H	18	2
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,27	(0,04)
Série F	0,57	0,03
Série G	0,27	(0,05)
Série H (en équivalent CAD)	0,67	0,05
Série I	0,44	0,03
Série O	0,35	0,04
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série H	0,51	0,04
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	19 825 654	25 854 984
Série F	4 723 571	4 560 032
Série G	3 562 295	4 992 618
Série H	36 055	37 482
Série I	8 031 880	5 421 128
Série O	227 903 402	224 157 580

† 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.

# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	117 392	163 568
Série F	47 735	34 156
Série G	21 632	33 029
Série H	417	452
Série I	23 391	31 492
Série O	1 158 939	1 212 909
	<b>1 369 506</b>	<b>1 475 606</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	5 298	(1 277)
Série F	2 713	161
Série G	944	(234)
Série H	24	2
Série I	3 498	140
Série O	79 864	8 283
	<b>92 341</b>	<b>7 075</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(1 534)	(1 849)
Série F	(973)	(875)
Série G	(296)	(389)
Série H	(6)	(4)
Série I	(1 235)	(748)
Série O	(33 292)	(31 442)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(822)	(1 583)
Série F	(425)	(570)
Série G	(146)	(298)
Série H	(1)	(4)
Série I	(363)	(345)
Série O	(10 971)	(15 348)
	<b>(50 064)</b>	<b>(53 455)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	8 965	7 466
Série F	7 638	28 909
Série G	86	205
Série I	55 466	667
Série O	374 629	92 605
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	2 127	3 058
Série F	1 034	1 047
Série G	426	661
Série H	5	6
Série I	1 493	904
Série O	44 263	46 790
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(30 035)	(51 991)
Série F	(12 921)	(15 093)
Série G	(5 219)	(11 342)
Série H	–	(35)
Série I	(9 335)	(8 719)
Série O	(239 938)	(154 858)
	<b>198 684</b>	<b>(59 720)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(16 001)	(46 176)
Série F	(2 934)	13 579
Série G	(4 205)	(11 397)
Série H	22	(35)
Série I	49 524	(8 101)
Série O	214 555	(53 970)
	<b>240 961</b>	<b>(106 100)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	101 391	117 392
Série F	44 801	47 735
Série G	17 427	21 632
Série H	439	417
Série I	72 915	23 391
Série O	1 373 494	1 158 939
	<b>1 610 467</b>	<b>1 369 506</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 341	7 075
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 413)	19 915
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(50 117)	8 672
(Gain) perte net réalisé sur les options	38	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(690)	5 134
(Gain) perte de change latent	–	1
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 897 211)	(1 207 049)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 728 923	1 491 781
Montant à payer au courtier	37	–
Marge sur les instruments dérivés	2 339	(2 379)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(521)	324
Charges à payer et autres montants à payer	(19)	(64)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(133 293)</b>	<b>323 410</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	445 234	132 800
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(296 955)	(465 167)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(729)	(1 013)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>147 550</b>	<b>(333 380)</b>
Gain (perte) de change latent	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 257	(9 970)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 161	18 132
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>22 418</b>	<b>8 161</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	40 124	38 509

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (93,0 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (93,0 %) (suite)</b>			
<b>Obligations fédérales (30,9 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (32,6 %) (suite)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 juin 2021	142 800	141 921	141 773	CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	1 179	1 169	1 207
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	83 375	88 084	88 176	CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	60	60	62
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	89 725	93 489	95 747	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	7 330	7 905	8 145
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	4 358	4 338	4 331	CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	4 943	4 943	4 943
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020, série A	14 180	14 207	14 134	Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	8 763	8 778	8 905
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2021, obligation à rendement réel	7 938	15 394	14 296	Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	15 432	15 657	16 342
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, obligation à rendement réel	11 050	21 823	22 381	Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	3 494	3 475	3 597
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, obligation à rendement réel	16 029	34 128	35 038	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	7 629	9 657	10 114
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	58 110	71 865	72 439	Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	15 085	16 047	16 124
PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023, série 9	9 150	9 252	9 267	Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	1 522	1 505	1 505
	<b>494 501</b>	<b>497 582</b>		Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	1 569	1 599	1 684
<b>Obligations provinciales (29,5 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (32,6 %) (suite)</b>			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	8 759	12 436	12 224	Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	3 638	4 888	4 529
Province d'Alberta, 2,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	18 646	19 355	19 785	Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	1 980	1 979	2 107
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	2 850	3 170	3 202	Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	1 227	1 225	1 274
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	20 497	21 588	22 035	First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	4 801	4 912	4 997
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	7 143	9 964	10 267	First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	4 233	4 430	4 503
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	22 688	23 669	24 169	First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	614	608	626
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	2 850	3 185	3 215	Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	2 398	2 406	2 453
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	16 050	16 512	16 444	Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	2 881	2 872	2 933
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	5 566	6 331	6 694	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2044, série 2011-1, cat. A2	8 715	8 989	9 007
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	2 850	3 034	3 066	Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	8 356	8 694	8 956
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	35 979	48 764	51 158	John Deere Financial Inc., 2,99 %, 14 janv. 2022	1 699	1 700	1 738
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	43 260	42 827	46 673	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	7 475	8 028	8 161
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	74 044	78 761	80 538	Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	6 388	6 499	6 779
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	51 193	52 480	53 678	Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	7 992	7 768	8 011
Province de Québec, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	35 836	36 126	37 076	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	10 435	10 525	10 852
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	45 649	47 064	48 145	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	2 844	3 118	3 179
Province de Québec, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	3 820	4 860	5 161	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	12 497	12 484	12 851
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	28 000	31 618	32 132	Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	1 673	1 672	1 724
	<b>461 744</b>	<b>475 662</b>		Corporation immobilière OMERS, 3,331 %, 5 juin 2025, série 10	5 492	5 699	5 803
<b>Obligations de sociétés (32,6 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (32,6 %) (suite)</b>			
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	3 689	3 689	3 725	Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	11 297	11 468	12 397
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	6 282	6 272	6 345	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	4 725	4 626	4 817
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	2 011	2 026	2 133	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	8 241	8 325	8 615
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	2 481	2 749	2 865	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 avr. 2024, série 2019-1, cat. A1	6 785	6 785	6 771
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	6 756	6 828	7 070	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	5 369	5 355	5 507
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	1 678	1 736	1 778	Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	22 547	22 766	23 305
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	11 067	11 200	11 426	Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	6 003	6 003	6 006
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	8 874	9 961	9 068	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	6 966	6 976	7 194
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	28 916	29 979	30 988	Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	4 812	4 856	4 937
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	2 817	2 819	2 847	TELUS Corporation, 3,75 %, 17 janv. 2025, série CQ	1 843	1 916	1 955
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	8 889	9 193	9 193	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	8 609	8 617	8 640
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,89 %, 18 janv. 2029	3 543	3 562	3 711	TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	3 926	3 939	4 139
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	6 583	6 583	6 577	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	6 528	6 474	6 689
bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	2 500	2 535	2 607	Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	9 979	10 240	10 688
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	5 801	6 168	6 317	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	17 968	17 994	18 637
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	10 127	10 111	10 255	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	15 296	15 479	15 655
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	2 900	3 003	3 100	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	3 300	3 472	3 487
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	5 406	5 809	5 932	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	7 798	7 798	7 851
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	2 079	2 203	2 296	La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	2 826	2 842	2 938
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	11 759	11 707	12 025	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	3 746	3 683	3 749
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	1 000	1 005	1 041	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	6 086	6 160	6 492
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	9 358	9 858	9 928		<b>512 885</b>	<b>525 485</b>	
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	3 538	3 700	3 787	<b>Obligations et débentures étrangères (5,9 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	3 570	3 515	3 599	<b>Royaume-Uni (1,4 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	10 532	10 482	10 684	BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	8 296	8 402	8 765
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	3 793	3 793	3 812	Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	13 292	13 382	13 775
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	8 477	8 546	8 796		<b>21 784</b>	<b>22 540</b>	
				<b>États-Unis (4,5 %)</b>			
				Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	10 903	10 842	10 919
				Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	5 793	5 697	5 893
				Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	11 838	12 043	12 208
				Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	4 550	4 576	4 630
				Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	2 309	2 337	2 401
				McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	4 989	5 040	5 158

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (98,9 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures étrangères (5,9 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (4,5 %) (suite)</b>						
TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	7 623	7 629	7 843			
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	8 306	8 093	8 261			
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	15 218	15 347	15 659			
	<b>71 604</b>	<b>72 972</b>				
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>		<b>40</b>	<b>51</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,9 %)</b>		<b>1 562 558</b>	<b>1 594 292</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>						
			<b>(9)</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)</b>						
Dollars canadiens				22 418		22 418
Devises						–
				<b>22 418</b>		<b>22 418</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,3 %)</b>						<b>(6 234)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						<b>1 610 467</b>

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	59	59 000	26 juill. 2019	127,50	USD	40	51
							<b>40</b>	<b>51</b>

### Tableau des instruments dérivés

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – série H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	103 USD	(137) (CAD)	1,333	1,309	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	117 USD	(157) (CAD)	1,345	1,308	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	114 USD	(151) (CAD)	1,324	1,307	(2)
							<b>(9)</b>

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

# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	30 578	1 462
De 1 à 3 ans	167 735	178 662
De 3 à 5 ans	336 312	352 081
De 5 à 10 ans	659 330	731 390
Plus de 10 ans	400 286	90 050
	<b>1 594 241</b>	<b>1 353 645</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 30 973 000 \$, ou environ 1,9 % (18 568 000 \$ ou environ 1,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	53	–	53	0,0
	<b>53</b>	<b>–</b>	<b>53</b>	<b>0,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	12 666	(12 612)	54	0,0
	<b>12 666</b>	<b>(12 612)</b>	<b>54</b>	<b>0,0</b>

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

#### Série H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	439	(436)	3	0,0
	<b>439</b>	<b>(436)</b>	<b>3</b>	<b>0,0</b>

#### Série H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	417	(416)	1	0,0
	<b>417</b>	<b>(416)</b>	<b>1</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 6 000 \$, ou environ 0,0 % (6 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 0,0 % (néant au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 000 \$ (néant au 30 juin 2018).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	34,5	34,2	42,6	42,4
AA/A-1	36,2	35,8	14,5	14,3
A/A-2	13,4	13,2	29,7	29,3
BBB	15,6	15,4	12,6	12,4
BB	0,2	0,2	–	–
Aucune notation	0,1	0,1	0,6	0,6
	<b>100,0</b>	<b>98,9</b>	<b>100,0</b>	<b>99,0</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>98,9</b>	<b>99,0</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	30,9	39,3
Obligations provinciales	29,5	30,1
Obligations de sociétés	32,6	25,0
Obligations et débetures étrangères		
Australie	–	0,2
Belgique	–	0,3
Royaume-Uni	1,4	1,3
États-Unis	4,5	2,8
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	1 594 241	–	1 594 241
Bons de souscription, droits et options	51	–	–	51
	<b>51</b>	<b>1 594 241</b>	<b>–</b>	<b>1 594 292</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(9)	–	(9)
	<b>51</b>	<b>1 594 232</b>	<b>–</b>	<b>1 594 283</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	1 353 864	–	1 353 864
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	95	–	95
	<b>–</b>	<b>1 353 959</b>	<b>–</b>	<b>1 353 959</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(564)	–	(564)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(219)	–	–	(219)
	<b>(219)</b>	<b>1 353 395</b>	<b>–</b>	<b>1 353 176</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	9	–	–	9
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	95	(47)	–	48
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>95</b>	<b>(47)</b>	<b>–</b>	<b>48</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations canadiennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	564	(47)	–	517
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	564	(47)	–	517

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	220 492	167 809
Instruments dérivés	1 063	41
Trésorerie	3 017	3 934
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	130
Marge sur les instruments dérivés	174	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 546	389
Souscriptions à recevoir	28	18
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 706	1 401
	<b>232 026</b>	<b>173 722</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	29	547
Montant à payer au courtier	5	–
Frais de gestion à payer	36	43
Montants à payer pour l'achat de titres	8 608	2 667
Rachats à payer	1 065	148
Charges à payer	12	11
Distributions à payer	60	68
	<b>9 815</b>	<b>3 484</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>222 211</b>	<b>170 238</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	20 666	25 819
Série F	20 520	20 822
Série FT	1	1
Série H (en équivalent CAD)	263	268
Série I	81	277
Série O	180 679	123 050
Série T	1	1
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série H	201	204
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	8,69	8,44
Série F	8,71	8,47
Série FT	10,00	9,80
Série H (en équivalent CAD)	11,78	11,33
Série I	8,65	8,40
Série O	8,68	8,44
Série T	9,87	9,75
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série H	9,00	8,62

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	6 217	5 784
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 030	(3 737)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 413	(745)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 147)	3 780
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 540	(3 145)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>15 053</b>	<b>1 937</b>
Prêt de titres (note 11)	3	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(7)	76
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>15 049</b>	<b>2 015</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	450	587
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	133	143
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	56	70
Coûts de transactions	1	1
<b>Total des charges</b>	<b>642</b>	<b>805</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>642</b>	<b>805</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>14 407</b>	<b>1 210</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 330	(183)
Série E	–	(10)
Série F	1 425	66
Série FT	–	–
Série H (en équivalent CAD)	18	4
Série I	12	5
Série O	11 622	1 328
Série T	–	–
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série H	14	3
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,50	(0,06)
Série E	–	(0,02)
Série F	0,60	0,03
Série FT	0,70	0,05
Série H (en équivalent CAD)	0,77	0,19
Série I	0,49	0,08
Série O	0,74	0,09
Série T	0,61	0,01
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série H	0,58	0,15
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 697 384	3 569 732
Série E	–	493 499
Série F	2 395 430	2 493 265
Série FT	105	101
Série H	23 488	21 840
Série I	24 267	58 183
Série O	15 913 025	14 323 489
Série T	105	101

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	25 819	35 427
Série E	–	4 447
Série F	20 822	22 999
Série FT	1	–
Série H	268	243
Série I	277	758
Série O	123 050	126 786
Série T	1	–
	<b>170 238</b>	<b>190 660</b>

<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	1 330	(183)
Série E	–	(10)
Série F	1 425	66
Série FT	–	–
Série H	18	4
Série I	12	5
Série O	11 622	1 328
Série T	–	–
	<b>14 407</b>	<b>1 210</b>

<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(480)	(571)
Série E	–	(23)
Série F	(592)	(574)
Série H	(5)	(4)
Série I	(8)	(17)
Série O	(4 948)	(4 297)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(271)	(632)
Série E	–	(25)
Série F	(281)	(462)
Série H	(2)	(4)
Série I	(2)	(12)
Série O	(1 970)	(2 814)
	<b>(8 559)</b>	<b>(9 435)</b>

<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
<b>Produit d'émission</b>		
Série A	887	5 684
Série E	–	80
Série F	2 079	3 831
Série FT	–	1
Série H	–	37
Série O	81 008	15 874
Série T	–	1
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	558	883
Série E	–	22
Série F	305	346
Série H	4	4
Série I	10	25
Série O	6 918	7 111
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(7 177)	(14 789)
Série E	–	(4 491)
Série F	(3 238)	(5 384)
Série H	(20)	(12)
Série I	(208)	(482)
Série O	(35 001)	(20 938)
	<b>46 125</b>	<b>(12 197)</b>

<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(5 153)	(9 608)
Série E	–	(4 447)
Série F	(302)	(2 177)
Série FT	–	1
Série H	(5)	25
Série I	(196)	(481)
Série O	57 629	(3 736)
Série T	–	1
	<b>51 973</b>	<b>(20 422)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	20 666	25 819
Série F	20 520	20 822
Série FT	1	1
Série H	263	268
Série I	81	277
Série O	180 679	123 050
Série T	1	1
	<b>222 211</b>	<b>170 238</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 407	1 210
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 030)	3 737
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 413)	745
(Gain) perte net réalisé sur les options	6	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 540)	3 145
(Gain) perte de change latent	(3)	(11)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(592 484)	(196 601)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	549 022	224 288
Montant à payer au courtier	135	–
Marge sur les instruments dérivés	(174)	293
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(305)	(47)
Charges à payer et autres montants à payer	(6)	(21)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(39 385)</b>	<b>36 738</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	83 672	23 219
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 435)	(59 214)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(772)	(1 083)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>38 465</b>	<b>(37 078)</b>
Gain (perte) de change latent	3	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(920)	(340)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 934	4 263
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 017</b>	<b>3 934</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 912	5 735

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	662 CAD	(500) (USD)	0,755	0,764	8
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	8 003 CAD	(6 000) (USD)	0,750	0,764	151
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	10 354 CAD	(7 700) (USD)	0,744	0,765	285
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	9 662 CAD	(7 300) (USD)	0,756	0,765	119
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	4 268 CAD	(3 200) (USD)	0,750	0,764	81
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	3 632 CAD	(2 700) (USD)	0,743	0,765	101
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	3 067 CAD	(2 300) (USD)	0,750	0,764	58
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	2 152 CAD	(1 625) (USD)	0,755	0,765	27
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 173 CAD	(880) (USD)	0,750	0,764	22
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 588 CAD	(1 200) (USD)	0,756	0,765	19
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	3 361 CAD	(2 520) (USD)	0,750	0,764	63
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	3 609 CAD	(2 700) (USD)	0,748	0,764	76
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	941 CAD	(700) (USD)	0,744	0,765	26
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	2 217 CAD	(1 675) (USD)	0,756	0,765	27
							<b>1 063</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	784 CAD	(600) (USD)	0,766	0,764	(1)
							<b>(1)</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – série H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	89 USD	(119) (CAD)	1,333	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	4 USD	(5) (CAD)	1,345	1,308	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	107 USD	(141) (CAD)	1,324	1,307	(2)
							<b>(4)</b>

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(5)

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

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(33)	127,97 USD	19 sept. 2019	(5 504)	(5 528)	(24)
				<b>(5 504)</b>	<b>(5 528)</b>	<b>(24)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement, composé principalement de titres à revenu fixe de catégorie investissement émis par des sociétés nord-américaines.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	498	8 718
De 1 à 3 ans	6 551	18 284
De 3 à 5 ans	39 784	49 315
De 5 à 10 ans	112 796	78 733
Plus de 10 ans	49 882	12 794
	<b>209 511</b>	<b>167 844</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 3 455 000 \$, ou environ 1,6 % (1 857 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	54 630	(54 411)	219	0,1
	<b>54 630</b>	<b>(54 411)</b>	<b>219</b>	<b>0,1</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	16 788	(16 684)	104	0,1
	<b>16 788</b>	<b>(16 684)</b>	<b>104</b>	<b>0,1</b>

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

#### Série H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	263	(261)	2	0,0
	<b>263</b>	<b>(261)</b>	<b>2</b>	<b>0,0</b>

#### Série H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	268	(267)	1	0,0
	<b>268</b>	<b>(267)</b>	<b>1</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 22 000 \$, ou environ 0,0 % (10 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 4,9 % (0,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 095 000 \$ (néant au 30 juin 2018).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	5,7	5,4	7,0	6,9
AA/A-1	14,8	14,0	11,5	11,4
A/A-2	32,4	30,5	27,9	27,5
BBB	39,7	37,4	48,5	47,5
BB	4,8	4,5	2,6	2,6
Aucune notation	2,6	2,5	2,5	2,5
	<b>100,0</b>	<b>94,3</b>	<b>100,0</b>	<b>98,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBETURES</b>	<b>94,2</b>	<b>98,4</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	2,4	4,6
Obligations de sociétés	66,5	72,0
Obligations et débetures étrangères		
Australie	–	2,8
Belgique	–	1,4
France	–	0,4
Royaume-Uni	4,3	4,2
États-Unis	21,0	13,0
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>4,9</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	209 037	–	209 037
Fonds sous-jacents	10 957	–	–	10 957
Instruments du marché monétaire	–	498	–	498
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 063	–	1 063
	<b>10 957</b>	<b>210 598</b>	<b>–</b>	<b>221 555</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(24)	–	–	(24)
	<b>10 933</b>	<b>210 593</b>	<b>–</b>	<b>221 526</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	165 462	2 347	167 809
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6	–	6
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	35	–	–	35
	<b>35</b>	<b>165 468</b>	<b>2 347</b>	<b>167 850</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(547)	–	(547)
	<b>35</b>	<b>164 921</b>	<b>2 347</b>	<b>167 303</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	2 347	–
Achats	–	2 262
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(2 262)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(85)	85
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>2 347</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de 85 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 2 262 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ». Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Changement dans les évaluations
			30 juin 2018	
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	(en milliers de \$) 2 347	s. o. (en milliers de \$)
			2 347	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 063	(5)	–	1 058
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 063	(5)	–	1 058

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	5	(5)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5	(5)	–	–

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	6	(6)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	6	(6)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	547	(6)	–	541
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	547	(6)	–	541

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
	10 957	9,6
	10 957	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	264 208	467 948
Instruments dérivés	5 385	1 040
Trésorerie	57 180	19 938
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	3 952	121
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 709	4 597
Souscriptions à recevoir	67	519
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 027	4 697
	<b>335 528</b>	<b>498 860</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	121	6 530
Frais de gestion à payer	53	66
Montants à payer pour l'achat de titres	382	8 573
Rachats à payer	494	292
Charges à payer	17	24
Distributions à payer	960	957
	<b>2 027</b>	<b>16 442</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>333 501</b>	<b>482 418</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	30 617	38 076
Série F	7 197	9 605
Série FH (en équivalent CAD)	668	841
Série H (en équivalent CAD)	198	255
Série I	245	315
Série O	294 576	433 326
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	510	640
Série H	151	194
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	8,64	8,68
Série F	8,62	8,69
Série FH (en équivalent CAD)	12,07	12,02
Série H (en équivalent CAD)	12,09	12,01
Série I	8,57	8,64
Série O	8,51	8,59
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	9,22	9,15
Série H	9,24	9,14

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 143	1 261
Intérêts à distribuer	22 037	23 219
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	442	1 818
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 781	(10 870)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(12 508)	3 760
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	10 754	(9 902)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>24 649</b>	<b>9 286</b>
Prêt de titres (note 11)	179	218
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(173)	223
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>24 655</b>	<b>9 727</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	613	840
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	255	287
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	10	22
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	61	137
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	109	141
Coûts de transactions	70	52
<b>Total des charges</b>	<b>1 119</b>	<b>1 480</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 119</b>	<b>1 479</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>23 536</b>	<b>8 248</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 301	41
Série E	—	10
Série F	369	139
Série FH (en équivalent CAD)	46	25
Série H (en équivalent CAD)	10	3
Série I	14	6
Série O	21 796	8 024
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	35	20
Série H	7	3
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,33	0,01
Série E	—	0,05
Série F	0,38	0,10
Série FH (en équivalent CAD)	0,67	0,40
Série H (en équivalent CAD)	0,56	0,13
Série I	0,43	0,16
Série O	0,46	0,16
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,51	0,31
Série H	0,42	0,10
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 944 149	5 088 572
Série E	—	214 617
Série F	946 482	1 376 291
Série FH	70 420	61 634
Série H	17 251	24 003
Série I	32 682	37 295
Série O	47 066 456	47 565 868

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	38 076	52 763
Série E	–	1 973
Série F	9 605	14 792
Série FH	841	614
Série H	255	298
Série I	315	392
Série O	433 326	369 275
	<b>482 418</b>	<b>440 107</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	1 301	41
Série E	–	10
Série F	369	139
Série FH	46	25
Série H	10	3
Série I	14	6
Série O	21 796	8 024
	<b>23 536</b>	<b>8 248</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(937)	(1 204)
Série E	–	(15)
Série F	(295)	(442)
Série FH	(30)	(26)
Série H	(6)	(7)
Série I	(13)	(15)
Série O	(17 929)	(18 101)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(589)	(1 061)
Série E	–	(13)
Série F	(158)	(300)
Série FH	(12)	(12)
Série H	(2)	(5)
Série I	(6)	(8)
Série O	(8 899)	(12 425)
	<b>(28 876)</b>	<b>(33 634)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	2 859	12 695
Série E	–	50
Série F	2 200	4 337
Série FH	33	273
Série H	3	108
Série I	18	50
Série O	33 265	110 774
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	804	1 435
Série E	–	18
Série F	252	405
Série FH	37	34
Série H	6	10
Série I	5	6
Série O	16 381	18 826
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(10 897)	(26 593)
Série E	–	(2 023)
Série F	(4 776)	(9 326)
Série FH	(247)	(67)
Série H	(68)	(152)
Série I	(88)	(116)
Série O	(183 364)	(43 047)
	<b>(143 577)</b>	<b>67 697</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(7 459)	(14 687)
Série E	–	(1 973)
Série F	(2 408)	(5 187)
Série FH	(173)	227
Série H	(57)	(43)
Série I	(70)	(77)
Série O	(138 750)	64 051
	<b>(148 917)</b>	<b>42 311</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>A LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	30 617	38 076
Série E	7 197	9 605
Série F	668	841
Série FH	198	255
Série H	245	315
Série I	294 576	433 326
Série O		
	<b>333 501</b>	<b>482 418</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 536	8 248
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(442)	(1 818)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 781)	10 870
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	519
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(10 754)	9 902
(Gain) perte de change latent	(26)	7
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(283 639)	(333 684)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	485 299	255 906
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(3 831)	–
Marge sur les instruments dérivés	–	5 393
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 670	(962)
Charges à payer et autres montants à payer	(20)	(101)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>209 012</b>	<b>(45 720)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	38 108	143 486
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(198 516)	(78 841)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 388)	(13 174)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(171 796)</b>	<b>51 471</b>
Gain (perte) de change latent	26	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	37 216	5 751
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 938	14 194
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>57 180</b>	<b>19 938</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	10	22
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	23 532	22 162
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 256	1 224

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,5 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (46,9 %)</b>						
<b>Obligations fédérales (5,5 %)</b>						
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 %, 15 déc. 2023	7 500	7 485	7 781			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	6 298	6 359	6 721			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2020	1 365	1 368	1 372			
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2021	1 250	1 195	1 232			
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	1 223	1 190	1 227			
	<b>17 597</b>	<b>18 333</b>				
<b>Obligations de sociétés (41,4 %)</b>						
1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 5,00 %, 15 oct. 2025	USD 1 050	1 308	1 389			
Algonquin Power Co., 4,65 %, 15 févr. 2022	1 125	1 209	1 192			
Alimentation Couche-Tard inc., 3,60 %, 2 juin 2025, série 5	3 110	3 110	3 252			
bclMC Realty Corporation, 2,84 %, 3 juin 2025	1 245	1 244	1 283			
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	400	455	436			
Bell Canada, 3,60 %, 29 sept. 2027	2 800	2 792	2 950			
Brookfield Asset Management Inc., 3,80 %, 16 mars 2027	2 790	2 789	2 917			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	3 650	3 650	3 739			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	1 325	1 333	1 355			
Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19 oct. 2021	650	650	671			
Brookfield Property Finance ULC, 4,346 %, 3 juill. 2023	635	635	659			
Brookfield Property Finance ULC, 4,30 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	2 825	2 862	2 920			
Canadian Energy Services & Technology Corp., 6,375 %, 21 oct. 2024	1 175	1 162	1 150			
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	1 285	1 285	1 319			
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 sept. 2022, série 10	400	421	413			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028, série L	2 275	2 275	2 440			
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,164 %, 1 <sup>er</sup> juin 2022, série 9	910	910	926			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	5 136	5 037	5 080			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	1 385	1 421	1 486			
Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	675	675	731			
Ensign Drilling Inc., 9,25 %, 15 avr. 2024	USD 2 425	3 242	3 135			
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023	850	863	905			
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025	2 260	2 261	2 463			
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026	1 625	1 620	1 738			
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	4 165	4 165	4 299			
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 %, 14 juin 2029	1 000	1 000	1 012			
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	831	867	865			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023	2 845	2 804	2 859			
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juill. 2024	1 912	1 908	1 999			
Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	2 000	2 000	2 021			
Iron Mountain Canada Operations ULC, 5,375 %, 15 sept. 2023	1 875	1 875	1 947			
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	5 340	5 355	5 405			
Kinross Gold Corporation, 4,50 %, 15 juill. 2027	USD 825	1 070	1 094			
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	USD 1 650	2 041	2 204			
Corporation Internationale Masonite, 5,625 %, 15 mars 2023	USD 697	922	943			
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	USD 1 875	2 491	2 620			
Nuvista Energy Ltd., 6,50 %, 2 mars 2023	1 625	1 587	1 587			
OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	5 250	5 244	5 399			
Corporation Pétroles Parkland, 5,625 %, 9 mai 2025	2 725	2 725	2 781			
Corporation Pétroles Parkland, 6,50 %, 21 janv. 2027	1 375	1 375	1 432			
Precision Drilling Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2024	USD 2 100	2 524	2 557			
Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023	6 250	6 511	6 760			
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,287 %, 12 févr. 2024, série W	1 850	1 850	1 901			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 800	1 795	1 846			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,5 % (suite))</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (46,9 % (suite))</b>						
<b>Obligations de sociétés (41,4 % (suite))</b>						
Saputo inc., 3,603 %, 14 août 2025	650	650	676			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,444 %, 28 août 2026, série P	2 406	2 389	2 454			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	502	483	522			
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2022	USD 7 230	8 473	9 811			
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2042	USD 2 450	3 139	3 588			
Superior Plus LP, 5,25 %, 27 févr. 2024	1 455	1 474	1 446			
Superior Plus LP, 5,125 %, 27 août 2025	1 580	1 533	1 555			
Superior Plus LP/General Partner Inc., 7,00 %, 15 juill. 2026	USD 900	1 193	1 224			
TELUS Corporation, 2,35 %, 28 mars 2022, série CT	1 500	1 496	1 508			
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	1 250	1 237	1 318			
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	2 070	2 053	2 121			
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	865	884	888			
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 nov. 2022	USD 900	1 064	1 179			
TransCanada PipeLines Limited, 4,728 %, 15 mai 2067	USD 5 090	4 688	5 131			
TransCanada Trust, 5,875 %, 15 août 2076, série 16-A	USD 842	1 101	1 133			
TransCanada Trust, 5,30 %, 15 mars 2077	USD 2 157	2 656	2 716			
Vesta Energy Corp., 8,125 %, 24 juill. 2023	674	672	631			
Vidéotron Itée, 5,625 %, 15 juin 2025	2 345	2 329	2 508			
Vidéotron Itée, 5,75 %, 15 janv. 2026	1 575	1 575	1 665			
		<b>132 445</b>	<b>138 154</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères (27,6 %)</b>						
<b>Irlande (0,6 %)</b>						
Ardagh Packaging Finance PLC/MP Holdings USA Inc., 6,00 %, 15 févr. 2025	USD 550	734	748			
Avolon Holdings Funding Limited, 5,25 %, 15 mai 2024	USD 350	466	491			
Avolon Holdings Funding Limited, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	USD 450	599	607			
		<b>1 799</b>	<b>1 846</b>			
<b>Luxembourg (0,5 %)</b>						
Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50 %, 1 <sup>er</sup> août 2023	USD 750	855	901			
Intelsat Jackson Holdings SA, 8,50 %, 15 oct. 2024	USD 610	802	795			
		<b>1 657</b>	<b>1 696</b>			
<b>Pays-Bas (0,3 %)</b>						
Alcoa Nederland Holding B.V., 6,75 %, 30 sept. 2024	USD 425	588	590			
CNH Industrial NV, 4,50 %, 15 août 2023	USD 375	496	516			
		<b>1 084</b>	<b>1 106</b>			
<b>Royaume-Uni (0,8 %)</b>						
Virgin Media Finance PLC, 5,75 %, 15 janv. 2025	USD 950	1 158	1 292			
Virgin Media Secured Financial PLC, 5,25 %, 15 janv. 2026	USD 485	602	653			
Virgin Media Secured Financial PLC, 5,50 %, 15 mai 2029	USD 650	875	866			
		<b>2 635</b>	<b>2 811</b>			
<b>États-Unis (25,4 %)</b>						
Aramark Services, Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	USD 500	627	675			
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corporation, 10,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2022	USD 715	1 042	996			
AT&T Inc., 2,85 %, 25 mai 2024	1 250	1 196	1 261			
Avaya Inc., 7,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2020	USD 1 325	-	-			
Bausch Health Companies Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023	USD 1 345	1 629	1 781			
Bausch Health Companies Inc., 6,125 %, 15 avr. 2025	USD 500	664	670			
Beacon Roofing Supply, Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	USD 800	965	1 041			
Brookside Mill CLO, Ltd., 0,00 %, 17 janv. 2028, série 2013-1X	USD 5 775	4 942	2 397			
Calfrac Holdings LP, 8,50 %, 15 juin 2026	USD 1 795	2 163	1 657			
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD 3 000	3 943	4 076			
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	USD 850	1 051	1 139			
CF Industries, Inc., 4,95 %, 1 <sup>er</sup> juin 2043	USD 2 185	2 427	2 571			
Chemiere Energy Partners, L.P., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	USD 450	596	623			
Citigroup Inc., 4,40 %, 10 juin 2025	USD 875	1 084	1 223			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,5 %) (suite)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (74,5 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débetures étrangères (27,6 %) (suite)</b>				<b>Obligations et débetures étrangères (27,6 %) (suite)</b>			
<b>Etats-Unis (25,4 %) (suite)</b>				<b>Etats-Unis (25,4 %) (suite)</b>			
CNX Resources Corporation, 5,875 %, 15 avr. 2022	USD	336	429	Schweitzer-Mauduit International, Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	USD	725	973
Cott Holdings Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	USD	525	703	Scientific Games International, Inc., 5,00 %, 15 oct. 2025	USD	225	298
CSC Holdings, LLC, 5,125 %, 15 déc. 2021	USD	1 425	1 870	Sinclair Television Group, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2027	USD	2 517	3 245
CSC Holdings, LLC, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	USD	650	886	Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	USD	1 020	1 364
CSC Holdings, LLC, 6,625 %, 15 oct. 2025	USD	425	597	Sprint Corporation, 7,875 %, 15 sept. 2023	USD	1 350	1 924
DaVita Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	USD	1 075	1 395	Sprint Corporation, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	USD	350	490
Dell International LLC / EMC Corp., 6,02 %, 15 juin 2026	USD	650	939	Sudbury Mill CLO Ltd./LLC, 0,00 %, 17 janv. 2026, série 2013-1X, cat. SUB	USD	4 250	1 140
Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 juill. 2046	USD	1 485	2 457	Tenneco Inc., 5,00 %, 15 juill. 2026	USD	1 650	1 750
Endo Designated Activity Company/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 15 juill. 2023	USD	410	389	Time Warner Cable Inc., 4,50 %, 15 sept. 2042	USD	1 790	2 194
Endo Designated Activity Company/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2025	USD	675	596	Toll Brothers Finance Corp., 4,35 %, 15 févr. 2028	USD	950	1 247
EnLink Midstream Partners, LP, 5,05 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2045	USD	269	296	Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 mai 2023	USD	400	514
Flex Acquisition Company, Inc., 7,875 %, 15 juill. 2026	USD	456	552	Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2025	USD	525	657
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 6,75 %, 15 mars 2022	USD	700	954	Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025	USD	2 475	3 191
Frontier Communications Corporation, 9,25 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2021	USD	325	291	Whiting Petroleum Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2026	USD	700	888
Frontier Communications Corporation, 6,25 %, 15 sept. 2021	USD	475	403	Wynn Las Vegas, LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., 5,25 %, 15 mai 2027	USD	550	724
Frontier Communications Corporation, 11,00 %, 15 sept. 2025	USD	375	307			<b>88 850</b>	<b>84 740</b>
Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 6,25 %, 15 mai 2026	USD	1 988	2 524	<b>ACTIONS (2,7 %)</b>			
GLP Capital, L.P. / GLP. Financing II, Inc., 5,375 %, 15 avr. 2026	USD	425	603	<b>Actions privilégiées canadiennes (2,3 %)</b>			
HCA Inc., 5,25 %, 15 avr. 2025	USD	150	218	Enbridge Inc., 4,887 %, rachetables, série J	49 350	1 399	1 156
HCA Inc., 5,875 %, 15 févr. 2026	USD	885	1 283	Enbridge Inc., 4,00 %, série L	56 140	1 633	1 334
HD Supply, Inc., 5,375 %, 15 oct. 2026	USD	1 100	1 526	TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série C	148 200	2 544	1 968
Hilton Domestic Operating Company Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	USD	375	514	TransAlta Corporation, 5,00 %, série E	150 100	2 925	2 492
Howard Hughes Corporation (The), 5,375 %, 15 mars 2025	USD	800	1 087	TransAlta Corporation, 5,30 %, rachetables, priv. de premier rang, série G	35 200	719	591
Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2027	USD	700	913			<b>9 220</b>	<b>7 541</b>
Iron Mountain Incorporated, 5,25 %, 15 mars 2028	USD	375	494	<b>Canada (0,4 %)</b>			
iStar Inc., 5,25 %, 15 sept. 2022	USD	850	1 142	Vermilion Energy Inc.			
KB Home, 6,875 %, 15 juin 2027	USD	650	910	48 660	1 729	1 384	
Lennar Corporation, 4,875 %, 15 déc. 2023	USD	1 250	1 730	<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (2,0 %)</b>			
Lennar Corporation, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	USD	375	525	Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O			
Level 3 Financing, Inc., 6,125 %, 15 janv. 2021	USD	700	923	526 138	5 002	5 030	
Level 3 Financing, Inc., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2023	USD	700	930	Dynamic iShares Active Crossover Bond ETF	76 500	1 505	1 567
Level 3 Financing, Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	USD	500	662			<b>6 507</b>	<b>6 597</b>
Level 3 Financing, Inc., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	USD	175	237	<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (79,2 %)</b>			
M.D.C. Holdings, Inc., 6,00 %, 15 janv. 2043	USD	1 225	1 507	263 523	264 208		
Meritage Homes Corporation, 5,125 %, 6 juin 2027	USD	350	466	<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
Meritor, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2024	USD	825	1 114	(18)	-		
MGM Growth / MGM Finance, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2024	USD	500	708	<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (79,2 %)</b>			
MGM Resorts International, 5,50 %, 15 avr. 2027	USD	275	378	263 505	264 208		
MSCI Inc., 5,375 %, 15 mai 2027	USD	450	632	<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,6 %)</b>			
Murphy Oil Corporation, 5,75 %, 15 août 2025	USD	550	750				5 264
Murphy Oil USA, Inc., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD	320	438	<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (17,1 %)</b>			
Nabors Industries, Inc., 5,75 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2025	USD	880	1 027	Dollars canadiens			
Navistar International Corporation, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	USD	925	1 274	Devises			
Novelis Corporation, 6,25 %, 15 août 2024	USD	450	619	50 531	50 531		
Octagon Investment Partners XVI, Ltd., 0,00 %, 17 juill. 2030, série 2013-1X	USD	3 900	1 689	6 649	6 649		
Park Aerospace Holdings Limited, 5,25 %, 15 août 2022	USD	175	242		<b>57 180</b>	<b>57 180</b>	
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,375 %, 15 janv. 2025	USD	475	640	<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,1 %)</b>			
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,25 %, 15 août 2025	USD	475	634	6 849			
Plains All American Pipeline, LP, 4,30 %, 31 janv. 2043	USD	475	563	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
PulteGroup, Inc., 5,00 %, 15 janv. 2027	USD	525	723	333 501			
Range Resources Corporation, 4,875 %, 15 mai 2025	USD	475	549				
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 4,20 %, 15 mars 2028	USD	575	793				

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	530 CAD	(400) (USD)	0,754	0,764	7
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	673 CAD	(500) (USD)	0,743	0,764	19
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	923 CAD	(700) (USD)	0,759	0,764	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	6 135 CAD	(4 600) (USD)	0,750	0,764	116
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	33 229 CAD	(24 683) (USD)	0,743	0,764	929
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	38 311 CAD	(28 750) (USD)	0,750	0,765	716
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	40 044 CAD	(29 783) (USD)	0,744	0,765	1 107
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	3 598 CAD	(2 700) (USD)	0,750	0,765	67
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	300 USD	(392) (CAD)	1,306	1,309	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 oct. 2019	30 742 CAD	(23 151) (USD)	0,753	0,765	489
							<b>3 458</b>

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	209 CAD	(159) (USD)	0,759	0,764	2
							<b>2</b>

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

**3 460**

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	100 USD	(134) (CAD)	1,339	1,309	(3)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	300 USD	(397) (CAD)	1,325	1,309	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	400 USD	(526) (CAD)	1,314	1,309	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	800 USD	(1 073) (CAD)	1,341	1,309	(26)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	1 667 USD	(2 242) (CAD)	1,345	1,308	(62)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	500 USD	(656) (CAD)	1,311	1,309	(1)
							<b>(99)</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	7 USD	(9) (CAD)	1,321	1,309	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	290 USD	(387) (CAD)	1,333	1,309	(7)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	280 USD	(376) (CAD)	1,345	1,308	(10)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	241 USD	(319) (CAD)	1,324	1,307	(4)
							<b>(21)</b>

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

**(120)**

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

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Markit CDX North America High Yield Index 32 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1			
20 juin 2024	20 795 110 USD	5,000	1 925
			<b>1 925</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts élevé et un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié, géré activement et constitué de titres de créance de sociétés.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	15 303
De 1 à 3 ans	28 525	8 674
De 3 à 5 ans	54 140	97 007
De 5 à 10 ans	127 271	234 429
Plus de 10 ans	38 751	46 993
	<b>248 687</b>	<b>402 406</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 3 027 000 \$, ou environ 0,9 % (5 221 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	152 247	(145 406)	6 841	2,1
	<b>152 247</b>	<b>(145 406)</b>	<b>6 841</b>	<b>2,1</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	297 933	(286 638)	11 295	2,3
	<b>297 933</b>	<b>(286 638)</b>	<b>11 295</b>	<b>2,3</b>

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

#### Séries FH et H

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	866	(863)	3	0,0
	<b>866</b>	<b>(863)</b>	<b>3</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	1 096	(1 103)	(7)	0,0
	<b>1 096</b>	<b>(1 103)</b>	<b>(7)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 684 000 \$, ou environ 0,2 % (1 129 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 4,7 % (13,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 552 000 \$ (6 554 000 \$ au

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	7,2	5,5	9,5	8,3
AA/A-1	2,6	2,0	1,1	1,0
A/A-2	0,9	0,7	7,4	6,4
BBB	28,7	22,0	30,4	26,4
BB	34,4	26,4	31,2	27,2
B	22,5	17,3	14,6	12,7
CCC	1,7	1,3	1,7	1,4
Aucune notation	2,0	1,6	4,1	3,5
	<b>100,0</b>	<b>76,8</b>	<b>100,0</b>	<b>86,9</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>74,5</b>	<b>83,4</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	5,5	8,3
Obligations provinciales	–	1,6
Obligations de sociétés	41,4	35,5
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
Irlande	0,6	0,2
Luxembourg	0,5	0,5
Pays-Bas	0,3	0,4
Royaume-Uni	0,8	0,6
États-Unis	25,4	36,3
<b>ACTIONS</b>	<b>2,7</b>	<b>3,5</b>
Actions privilégiées canadiennes	2,3	3,5
Canada	0,4	–
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>2,0</b>	<b>10,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>17,1</b>	<b>4,1</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	8 925	–	–	8 925
Obligations et débetures	–	248 686	–	248 686
Fonds sous-jacents	6 597	–	–	6 597
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 460	–	3 460
Gain latent sur les swaps	–	1 925	–	1 925
	<b>15 522</b>	<b>254 071</b>	<b>–</b>	<b>269 593</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(120)	–	(120)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	<b>15 522</b>	<b>253 950</b>	<b>–</b>	<b>269 472</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	16 839	–	–	16 839
Obligations et débetures	–	402 406	–	402 406
Fonds sous-jacents	48 703	–	–	48 703
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	887	–	887
Gain latent sur les swaps	–	153	–	153
	<b>65 542</b>	<b>403 446</b>	<b>–</b>	<b>468 988</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(6 521)	–	(6 521)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(9)	–	(9)
	<b>65 542</b>	<b>396 916</b>	<b>–</b>	<b>462 458</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	3 460	(101)	–	3 359
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	1 925	–	–	1 925
	<b>5 385</b>	<b>(101)</b>	<b>–</b>	<b>5 284</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	120	(101)	(1 480)	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>120</b>	<b>(101)</b>	<b>(1 480)</b>	<b>–</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	887	(851)	–	36
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	153	–	–	153
	<b>1 040</b>	<b>(851)</b>	<b>–</b>	<b>189</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	6 521	(851)	–	5 670
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>6 521</b>	<b>(851)</b>	<b>–</b>	<b>5 670</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	5 030	2,5
Dynamic iShares Active Crossover Bond ETF	1 567	5,9
	<b>6 597</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.	3 129	0,2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	13 836	8,7
Dynamic iShares Active Crossover Bond ETF	3 132	16,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	25 915	0,1
Voya Prime Rate Trust	2 691	0,2
	<b>48 703</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	311 119	389 524
Instruments dérivés	8 204	1 224
Trésorerie	88 594	16 732
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	1 039	5 323
Marge sur les instruments dérivés	–	390
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 185	2 323
Souscriptions à recevoir	41	552
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 321	5 218
	<b>416 503</b>	<b>421 286</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	103	8 493
Frais de gestion à payer	174	199
Montants à payer pour l'achat de titres	1 696	5 488
Rachats à payer	654	297
Charges à payer	19	23
Distributions à payer	1 191	1 204
	<b>3 837</b>	<b>15 704</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>412 666</b>	<b>405 582</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	79 205	86 658
Série F	16 753	19 670
Série FH (en équivalent CAD)	525	492
Série FP	241	273
Série G	13 806	18 368
Série H (en équivalent CAD)	1 777	1 070
Série I	2 012	2 243
Série O	298 109	276 537
Série P	238	271
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	401	375
Série H	1 358	814
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	1,67	1,68
Série F	1,82	1,84
Série FH (en équivalent CAD)	10,22	10,18
Série FP	8,68	8,74
Série G	1,69	1,70
Série H (en équivalent CAD)	9,93	9,88
Série I	3,00	3,02
Série O	2,96	2,98
Série P	8,48	8,54
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	1,28	1,28
Série F	1,39	1,40
Série FH	7,81	7,75
Série H	7,59	7,52
Série I	2,29	2,30

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	344	258
Intérêts à distribuer	24 830	26 315
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 388	(6 345)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 888	(5 259)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(15 758)	7 883
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	15 370	(14 378)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>28 062</b>	<b>8 474</b>
Prêt de titres (note 11)	154	108
Gain (perte) net de change réalisé et latent	139	330
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>28 355</b>	<b>8 912</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 952	2 616
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	234	276
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	24	21
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	39	84
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	229	302
Coûts de transactions	44	10
<b>Total des charges</b>	<b>2 523</b>	<b>3 310</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>2 522</b>	<b>3 309</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>25 833</b>	<b>5 603</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 740	(48)
Série F	1 049	297
Série FH (en équivalent CAD)	33	15
Série FP	15	5
Série G	743	18
Série H (en équivalent CAD)	71	24
Série I	147	46
Série O	20 022	5 244
Série P	13	2
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	25	12
Série H	53	19
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,07	(0,01)
Série F	0,10	0,02
Série FH (en équivalent CAD)	0,66	0,32
Série FP	0,49	0,10
Série G	0,08	–
Série H (en équivalent CAD)	0,53	0,17
Série I	0,22	0,07
Série O	0,22	0,07
Série P	0,44	0,04
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,50	0,25
Série H	0,40	0,13
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	47 942 693	60 151 074
Série F	9 812 861	12 917 777
Série FH	49 745	46 962
Série FP	29 309	54 551
Série G	9 250 616	13 008 993
Série H	135 572	148 790
Série I	702 571	713 459
Série O	96 561 726	83 631 933
Série P	28 686	45 660

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	86 658	122 592
Série F	19 670	30 269
Série FH	492	478
Série FP	273	596
Série G	18 368	27 617
Série H	1 070	1 582
Série I	2 243	2 238
Série O	276 537	258 762
Série P	271	472
	<b>405 582</b>	<b>444 606</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	3 740	(48)
Série F	1 049	297
Série FH	33	15
Série FP	15	5
Série G	743	18
Série H	71	24
Série I	147	46
Série O	20 022	5 244
Série P	13	2
	<b>25 833</b>	<b>5 603</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement

Série A	(2 628)	(3 468)
Série F	(796)	(1 098)
Série FH	(22)	(21)
Série FP	(12)	(22)
Série G	(537)	(792)
Série H	(45)	(45)
Série I	(112)	(118)
Série O	(15 222)	(13 603)
Série P	(9)	(15)

Remboursement de capital

Série A	(1 729)	(2 739)
Série F	(400)	(629)
Série FH	(9)	(10)
Série FP	(5)	(13)
Série G	(329)	(600)
Série H	(21)	(33)
Série I	(49)	(65)
Série O	(7 181)	(7 804)
Série P	(5)	(11)
	<b>(29 111)</b>	<b>(31 086)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission

Série A	11 000	5 587
Série F	1 931	3 351
Série FH	–	23
Série G	14	42
Série H	875	222
Série I	213	62
Série O	47 306	35 316

Distributions réinvesties

Série A	3 070	4 104
Série F	656	896
Série FH	31	30
Série FP	16	30
Série G	654	1 057
Série H	32	36
Série I	156	172
Série O	10 302	8 045
Série P	10	17

Montants des rachats

Série A	(20 906)	(39 370)
Série F	(5 357)	(13 416)
Série FH	–	(23)
Série FP	(46)	(323)
Série G	(5 107)	(8 974)
Série H	(205)	(716)
Série I	(586)	(92)
Série O	(33 655)	(9 423)
Série P	(42)	(194)
	<b>10 362</b>	<b>(13 541)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(7 453)	(35 934)
Série F	(2 917)	(10 599)
Série FH	33	14
Série FP	(32)	(323)
Série G	(4 562)	(9 249)
Série H	707	(512)
Série I	(231)	5
Série O	21 572	17 775
Série P	(33)	(201)
	<b>7 084</b>	<b>(39 024)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	79 205	86 658
Série F	16 753	19 670
Série FH	525	492
Série FP	241	273
Série G	13 806	18 368
Série H	1 777	1 070
Série I	2 012	2 243
Série O	298 109	276 537
Série P	238	271
	<b>412 666</b>	<b>405 582</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 833	5 603
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 388)	6 345
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 888)	5 259
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	483
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(15 370)	14 378
(Gain) perte de change latent	(21)	(23)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(154 182)	(180 600)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	231 209	199 324
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	4 284	–
Marge sur les instruments dérivés	390	(390)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	897	259
Charges à payer et autres montants à payer	(29)	(197)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>89 735</b>	<b>50 441</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	60 879	42 603
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(64 576)	(71 159)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 197)	(17 149)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(17 894)</b>	<b>(45 705)</b>
Gain (perte) de change latent	21	23
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	71 841	5 361
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 732	11 348
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>88 594</b>	<b>16 732</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	24	21
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	25 621	26 458
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	411	289

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (70,2 %)</b>					<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (70,2 % (suite))</b>				
<b>Obligations et débentures canadiennes (24,9 %)</b>					<b>Obligations et débentures étrangères (45,3 % (suite))</b>				
<b>Obligations de sociétés (24,9 %)</b>					<b>États-Unis (41,9 % (suite))</b>				
1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 4,625 %, 15 janv. 2022	USD	1 000	1 410	1 312	Bausch Health Companies Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023	USD	1 787	2 189	2 367
1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 5,00 %, 15 oct. 2025	USD	2 400	2 987	3 174	Bausch Health Companies Inc., 6,125 %, 15 avr. 2025	USD	950	1 263	1 273
Brookfield Property Finance ULC, 4,30 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024		3 000	2 999	3 101	Beacon Roofing Supply, Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	USD	1 675	2 024	2 179
Canadian Energy Services & Technology Corp., 6,375 %, 21 oct. 2024		1 475	1 479	1 444	Brookside Mill CLO, Ltd., 0,00 %, 17 janv. 2028, série 2013-1X	USD	6 813	6 821	2 828
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077		7 549	7 398	7 466	Calfrac Holdings LP, 8,50 %, 15 juin 2026	USD	3 300	3 972	3 046
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C		3 425	3 569	3 675	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,25 %, 30 sept. 2022	USD	4 516	4 946	6 012
Ensign Drilling Inc., 9,25 %, 15 avr. 2024	USD	4 250	5 682	5 494	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD	1 250	1 575	1 675
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023		2 200	2 147	2 211	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD	3 440	4 529	4 674
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juill. 2024		3 838	3 822	4 013	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD	2 500	3 147	3 461
Iron Mountain Canada Operations ULC, 5,375 %, 15 sept. 2023		3 950	3 950	4 101	CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	USD	1 150	1 423	1 541
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079		6 540	6 559	6 619	CDW LLC/CDW Finance Corporation, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	USD	950	1 245	1 299
Kinross Gold Corporation, 4,50 %, 15 juill. 2027	USD	400	484	530	CF Industries, Inc., 4,95 %, 1 <sup>er</sup> juin 2043	USD	2 750	3 062	3 236
Corporation Internationale Masonite, 5,625 %, 15 mars 2023	USD	1 727	2 281	2 337	Cheniere Energy Partners, L.P., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	USD	825	1 093	1 142
Norbord inc., 5,75 %, 15 juill. 2027	USD	600	802	792	CNX Resources Corporation, 5,875 %, 15 avr. 2022	USD	1 255	1 568	1 602
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	USD	3 360	4 526	4 695	Cott Holdings Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	USD	1 100	1 405	1 472
Nuvista Energy Ltd., 6,50 %, 2 mars 2023		2 650	2 650	2 589	CSC Holdings, LLC, 5,125 %, 15 déc. 2021	USD	3 925	4 382	5 151
Corporation Pétroles Parkland, 5,625 %, 9 mai 2025		5 600	5 600	5 714	CSC Holdings, LLC, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	USD	1 350	1 669	1 840
Corporation Pétroles Parkland, 6,50 %, 21 janv. 2027		1 400	1 443	1 458	CSC Holdings, LLC, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	USD	300	376	409
Precision Drilling Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2024	USD	2 475	2 665	3 013	DaVita Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	USD	2 000	2 609	2 595
Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023		7 750	7 801	8 383	Dell International LLC / EMC Corp., 7,125 %, 15 juin 2024	USD	650	825	898
Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2042	USD	2 085	2 564	3 054	Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 juill. 2046	USD	1 725	2 290	2 855
Superior Plus LP, 5,25 %, 27 févr. 2024		3 700	3 741	3 676	Endo Designated Activity Company/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 15 juill. 2023	USD	1 105	1 537	1 049
Superior Plus LP, 5,125 %, 27 août 2025		3 790	3 627	3 731	Endo Designated Activity Company/Finance LLC/Finco Inc., 6,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2025	USD	1 650	1 789	1 458
Superior Plus LP/General Partner Inc., 7,00 %, 15 juill. 2026	USD	1 575	2 088	2 142	Energy Ventures GoM LLC / EnVen Finance Corp., 11,00 %, 15 févr. 2023	USD	1 000	1 254	1 437
TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 nov. 2022	USD	2 050	2 285	2 686	EnLink Midstream Partners, LP, 5,05 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2045	USD	500	581	550
TransCanada PipeLines Limited, 4,728 %, 15 mai 2067	USD	4 173	4 023	4 206	Flex Acquisition Company, Inc., 7,875 %, 15 juill. 2026	USD	928	1 231	1 124
TransCanada Trust, 5,875 %, 15 août 2076, série 16-A	USD	686	887	923	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 6,75 %, 15 mars 2022	USD	900	1 200	1 227
TransCanada Trust, 5,30 %, 15 mars 2077	USD	1 847	2 273	2 326	Frontier Communications Corporation, 9,25 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2021	USD	750	813	673
Vesta Energy Corp., 8,125 %, 24 juill. 2023		731	729	684	Frontier Communications Corporation, 6,25 %, 15 sept. 2021	USD	900	1 049	763
Vidéotron Itée, 5,625 %, 15 juin 2025		6 900	6 900	7 379	Frontier Communications Corporation, 11,00 %, 15 sept. 2025	USD	800	1 062	655
			<b>99 371</b>	<b>102 928</b>	Genesis Energy, L.P. / Finance Corporation, 6,25 %, 15 mai 2026	USD	2 450	3 090	3 111
					GLP Capital, L.P. / GLP. Financing II, Inc., 5,375 %, 15 avr. 2026	USD	2 125	2 745	3 015
					HCA Inc., 4,75 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	USD	1 600	2 106	2 244
					HCA Inc., 5,875 %, 15 févr. 2026	USD	2 160	2 931	3 132
					HD Supply, Inc., 5,375 %, 15 oct. 2026	USD	1 450	1 850	2 012
					Hilton Domestic Operating Company Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	USD	800	1 012	1 096
					Howard Hughes Corporation (The), 5,375 %, 15 mars 2025	USD	3 075	4 177	4 179
					Iron Mountain Incorporated, 4,875 %, 15 sept. 2027	USD	1 400	1 710	1 826
					Iron Mountain Incorporated, 5,25 %, 15 mars 2028	USD	1 000	1 288	1 317
					iStar Inc., 5,25 %, 15 sept. 2022	USD	1 000	1 226	1 343
					KB Home, 6,875 %, 15 juin 2027	USD	1 300	1 707	1 821
					Lennar Corporation, 4,75 %, 15 nov. 2022	USD	3 455	3 426	4 749
					Lennar Corporation, 4,875 %, 15 déc. 2023	USD	300	387	415
					Lennar Corporation, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	USD	750	969	1 049
					Level 3 Financing, Inc., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2023	USD	2 700	3 229	3 587
					Level 3 Financing, Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	USD	3 450	4 260	4 571
					Level 3 Financing, Inc., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	USD	1 200	1 497	1 626
					M.D.C. Holdings, Inc., 6,00 %, 15 janv. 2043	USD	1 600	1 707	1 969
					M/I Homes, Inc., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	USD	2 000	2 498	2 671
					Meritage Homes Corporation, 5,125 %, 6 juin 2027	USD	570	696	759
<b>Obligations et débentures étrangères (45,3 %)</b>									
<b>Irlande (0,8 %)</b>									
Ardagh Packaging Finance PLC/MP Holdings USA Inc., 6,00 %, 15 févr. 2025	USD	1 200	1 600	1 632					
Avolon Holdings Funding Limited, 5,25 %, 15 mai 2024	USD	400	532	561					
Avolon Holdings Funding Limited, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	USD	775	1 032	1 045					
			<b>3 164</b>	<b>3 238</b>					
<b>Luxembourg (0,9 %)</b>									
Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50 %, 1 <sup>er</sup> août 2023	USD	1 675	1 827	2 012					
Intelsat Jackson Holdings SA, 8,50 %, 15 oct. 2024	USD	1 155	1 513	1 504					
			<b>3 340</b>	<b>3 516</b>					
<b>Pays-Bas (0,3 %)</b>									
Alcoa Nederland Holding B.V., 6,75 %, 30 sept. 2024	USD	150	208	208					
Alcoa Nederland Holding B.V., 6,125 %, 15 mai 2028	USD	750	957	1 028					
			<b>1 165</b>	<b>1 236</b>					
<b>Royaume-Uni (1,4 %)</b>									
Virgin Media Finance PLC, 5,75 %, 15 janv. 2025	USD	1 100	1 340	1 496					
Virgin Media Secured Financial PLC, 5,50 %, 15 août 2026	USD	2 000	2 560	2 720					
Virgin Media Secured Financial PLC, 5,50 %, 15 mai 2029	USD	1 150	1 548	1 531					
			<b>5 448</b>	<b>5 747</b>					
<b>États-Unis (41,9 %)</b>									
Aramark Services, Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	USD	1 100	1 382	1 485					
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corporation, 10,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2022	USD	878	1 279	1 223					
Avaya Inc., 7,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2020	USD	2 175	-	-					

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (70,2 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures étrangères (45,3 %) (suite)</b>						
<b>Etats-Unis (41,9 %) (suite)</b>						
Meritor, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2024	USD	2 900	3 445			
MGM Growth / MGM Finance, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2024	USD	1 250	1 635			
MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	USD	870	1 149			
MGM Resorts International, 5,50 %, 15 avr. 2027	USD	450	618			
MSCI Inc., 5,375 %, 15 mai 2027	USD	975	1 254			
Murphy Oil Corporation, 5,75 %, 15 août 2025	USD	900	1 138			
Murphy Oil USA, Inc., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	USD	480	647			
Nabors Industries, Inc., 5,75 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2025	USD	2 130	2 653			
Navistar International Corporation, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	USD	1 800	2 368			
Novelis Corporation, 6,25 %, 15 août 2024	USD	1 000	1 387			
Octagon Investment Partners XVI, Ltd., 0,00 %, 17 juill. 2030, série 2013-1X	USD	4 425	4 347			
Park Aerospace Holdings Limited, 5,25 %, 15 août 2022	USD	200	270			
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,375 %, 15 janv. 2025	USD	875	1 117			
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,25 %, 15 août 2025	USD	875	1 111			
Plains All American Pipeline, LP, 4,30 %, 31 janv. 2043	USD	800	872			
PulteGroup, Inc., 5,00 %, 15 janv. 2027	USD	700	893			
Range Resources Corporation, 4,875 %, 15 mai 2025	USD	900	1 113			
Schweitzer-Mauduit International, Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	USD	900	1 164			
Scientific Games International, Inc., 5,00 %, 15 oct. 2025	USD	475	584			
Sinclair Television Group, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2027	USD	4 285	5 488			
Sirius XM Radio Inc., 5,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	USD	1 925	2 383			
Sprint Corporation, 7,875 %, 15 sept. 2023	USD	2 500	3 599			
Sprint Corporation, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	USD	900	1 136			
Sudbury Mill CLO Ltd./LLC, 0,00 %, 17 janv. 2026, série 2013-1X, cat. SUB	USD	9 750	9 979			
T-Mobile USA, Inc., 6,50 %, 15 janv. 2024	USD	1 000	1 433			
Tenneco Inc., 5,00 %, 15 juill. 2026	USD	2 675	3 212			
Time Warner Cable Inc., 4,50 %, 15 sept. 2042	USD	2 814	2 902			
Toll Brothers Finance Corp., 4,35 %, 15 févr. 2028	USD	1 785	2 157			
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 mai 2023	USD	1 725	2 225			
Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2025	USD	1 350	1 739			
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025	USD	3 800	5 055			
Whiting Petroleum Corporation, 6,625 %, 15 janv. 2026	USD	1 300	1 675			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (70,2 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures étrangères (45,3 %) (suite)</b>						
<b>Etats-Unis (41,9 %) (suite)</b>						
Wynn Las Vegas, LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., 5,25 %, 15 mai 2027	USD	710	855			934
					179 704	173 072
<b>ACTIONS (0,6 %)</b>						
<b>Canada (0,6 %)</b>						
Vermilion Energy Inc.		90 700	3 223			2 580
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (4,6 %)</b>						
Fonds de titres de qualité à taux variable						
Dynamique, série O		1 273 143	12 140			12 171
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		46 500	6 713			6 631
					18 853	18 802
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (75,4 %)</b>						
					314 268	311 119
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
					(24)	-
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (75,4 %)</b>						
					314 244	311 119
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (2,0 %)</b>						
						8 101
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (21,5 %)</b>						
Dollars canadiens						
					81 463	81 463
Devises						
					7 131	7 131
					88 594	88 594
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,1 %)</b>						
						4 852
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						412 666

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

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	795 CAD	(600) (USD)	0,755	0,764	10
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	928 CAD	(700) (USD)	0,754	0,764	12
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 318 CAD	(1 000) (USD)	0,759	0,764	10
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 339 CAD	(1 000) (USD)	0,747	0,764	31
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 601 CAD	(1 200) (USD)	0,750	0,764	30
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	2 668 CAD	(2 000) (USD)	0,750	0,764	50
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	44 633 CAD	(33 376) (USD)	0,748	0,764	957
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	66 540 CAD	(49 934) (USD)	0,750	0,765	1 244
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	56 729 CAD	(42 193) (USD)	0,744	0,765	1 571
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 054 CAD	(800) (USD)	0,759	0,764	7
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	5 735 CAD	(4 300) (USD)	0,750	0,764	108
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	400 USD	(523) (CAD)	1,306	1,309	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 847 CAD	(1 400) (USD)	0,758	0,764	15
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	3 990 CAD	(3 000) (USD)	0,752	0,764	64
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	3 985 CAD	(3 000) (USD)	0,753	0,765	63
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 oct. 2019	62 008 CAD	(46 697) (USD)	0,753	0,765	986
							5 159

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	28 CAD	(21) (USD)	0,747	0,764	1
							<b>1</b>
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							<b>5 160</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	200 USD	(263) (CAD)	1,317	1,309	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	1 400 USD	(1 877) (CAD)	1,341	1,309	(45)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 200 USD	(1 573) (CAD)	1,311	1,309	(3)
							<b>(50)</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	31 USD	(41) (CAD)	1,329	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	405 USD	(540) (CAD)	1,333	1,309	(10)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	935 USD	(1 258) (CAD)	1,345	1,308	(35)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	393 USD	(520) (CAD)	1,324	1,307	(6)
							<b>(52)</b>

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme **(102)**

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

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Markit CDX North America High Yield Index 32 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1			
20 juin 2024	5 139 365 USD	5,000	481
20 juin 2024	27 691 448 USD	5,000	2 563
			<b>3 044</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêt supérieur à la moyenne et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des obligations de sociétés à rendement élevé ou dans d'autres titres productifs de revenu.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	14 843
De 1 à 3 ans	11 951	7 433
De 3 à 5 ans	84 360	74 333
De 5 à 10 ans	150 233	227 537
Plus de 10 ans	43 193	39 283
	<b>289 737</b>	<b>363 429</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 3 015 000 \$, ou environ 0,7 % (4 289 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	253 463	(245 825)	7 638	1,9
	<b>253 463</b>	<b>(245 825)</b>	<b>7 638</b>	<b>1,9</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	352 301	(337 690)	14 611	3,6
	<b>352 301</b>	<b>(337 690)</b>	<b>14 611</b>	<b>3,6</b>

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

Séries FH et H

30 juin 2019

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 302	(2 280)	22	0,0
	<b>2 302</b>	<b>(2 280)</b>	<b>22</b>	<b>0,0</b>

Séries FH et H

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 562	(1 567)	(5)	0,0
	<b>1 562</b>	<b>(1 567)</b>	<b>(5)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 766 000 \$, ou environ 0,2 % (1 461 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 5,2 % (6,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 138 000 \$ (2 589 000 \$ au

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AA/A-1	–	–	1,1	1,0
A/A-2	–	–	0,8	0,7
BBB	6,8	4,8	11,9	10,7
BB	50,4	35,3	53,5	47,9
B	36,6	25,7	24,6	22,1
CCC	3,7	2,6	3,8	3,4
Aucune notation	2,5	1,8	4,3	3,9
	<b>100,0</b>	<b>70,2</b>	<b>100,0</b>	<b>89,7</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>70,2</b>	<b>89,7</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	24,9	25,8
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	0,8	0,6
Luxembourg	0,9	0,8
Pays-Bas	0,3	0,7
Royaume-Uni	1,4	0,9
États-Unis	41,9	60,9
<b>ACTIONS</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>
Canada	0,6	–
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>4,6</b>	<b>6,4</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>21,5</b>	<b>4,1</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	2 580	–	–	2 580
Obligations et débetures	–	289 737	–	289 737
Fonds sous-jacents	18 802	–	–	18 802
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5 160	–	5 160
Gain latent sur les swaps	–	3 044	–	3 044
	<b>21 382</b>	<b>297 941</b>	<b>–</b>	<b>319 323</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(102)	–	(102)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	<b>21 382</b>	<b>297 838</b>	<b>–</b>	<b>319 220</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	363 631	–	363 631
Fonds sous-jacents	25 893	–	–	25 893
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	994	–	994
Gain latent sur les swaps	–	230	–	230
	<b>25 893</b>	<b>364 855</b>	<b>–</b>	<b>390 748</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(8 291)	–	(8 291)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(202)	–	–	(202)
	<b>25 691</b>	<b>356 564</b>	<b>–</b>	<b>382 255</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(113)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(17 949)
Variation nette du gain (perte) latent*	–	18 062
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de néant.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			Montant net (en milliers de \$)
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	5 160	(51)	–	5 109
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	3 044	–	–	3 044
	<b>8 204</b>	<b>(51)</b>	<b>–</b>	<b>8 153</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	102	(51)	–	51
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>102</b>	<b>(51)</b>	<b>–</b>	<b>51</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	994	(939)	–	55
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	230	–	–	230
	<b>1 224</b>	<b>(939)</b>	<b>–</b>	<b>285</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	8 291	(939)	–	7 352
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>8 291</b>	<b>(939)</b>	<b>–</b>	<b>7 352</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	12 171	6,2
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	6 631	0,1
	<b>18 802</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
BlackRock Corporate High Yield Fund, Inc.	4 077	0,2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	3 029	1,9
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	18 787	0,1
	<b>25 893</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	159 665	154 836
Instruments dérivés	816	2 233
Trésorerie	36 968	789
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 399	1 110
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 946
Souscriptions à recevoir	70	187
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 487	1 376
	<b>201 405</b>	<b>162 477</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 358	762
Frais de gestion à payer	46	70
Montants à payer pour l'achat de titres	–	1 976
Rachats à payer	917	215
Charges à payer	654	582
Distributions à payer	23	108
	<b>3 998</b>	<b>3 713</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>197 407</b>	<b>158 764</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	35 189	43 342
Série F	17 306	51 021
Série FH (en équivalent CAD)	2 550	3 885
Série H (en équivalent CAD)	3 858	4 297
Série I	3 544	5 653
Série O	134 960	50 566
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	1 948	2 956
Série H	2 947	3 270
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	9,54	9,60
Série F	9,58	9,64
Série FH (en équivalent CAD)	12,90	12,82
Série H (en équivalent CAD)	12,88	12,80
Série I	9,64	9,69
Série O	9,56	9,61
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	9,85	9,75
Série H	9,84	9,74

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5 028	4 097
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 511	(176)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 628	(1 904)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 498)	205
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(3 013)	1 627
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>4 656</b>	<b>3 849</b>
Prêt de titres (note 11)	4	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	328	(621)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>4 988</b>	<b>3 232</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	665	768
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	140	128
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	91	100
Total des charges	<b>901</b>	<b>997</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>901</b>	<b>995</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>4 087</b>	<b>2 237</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	572	315
Série E	–	29
Série F	764	631
Série FH (en équivalent CAD)	99	127
Série H (en équivalent CAD)	85	93
Série I	125	162
Série O	2 442	880
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	75	100
Série H	64	74
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,13	0,07
Série E	–	0,04
Série F	0,17	0,13
Série FH (en équivalent CAD)	0,37	0,34
Série H (en équivalent CAD)	0,27	0,25
Série I	0,24	0,20
Série O	0,25	0,18
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	0,28	0,27
Série H	0,20	0,20
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 258 839	4 447 496
Série E	–	798 865
Série F	4 336 885	4 991 136
Série FH	270 593	363 420
Série H	321 473	365 852
Série I	513 327	804 444
Série O	9 522 163	4 855 651

† 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.

# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	43 342	38 931
Série E	–	8 068
Série F	51 021	46 932
Série FH	3 885	4 952
Série H	4 297	5 048
Série I	5 653	10 788
Série O	50 566	45 213
	<b>158 764</b>	<b>159 932</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	572	315
Série E	–	29
Série F	764	631
Série FH	99	127
Série H	85	93
Série I	125	162
Série O	2 442	880
	<b>4 087</b>	<b>2 237</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(575)	(332)
Série E	–	(13)
Série F	(801)	(669)
Série FH	(65)	(61)
Série H	(53)	(33)
Série I	(133)	(152)
Série O	(2 301)	(932)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	–	(215)
Série E	–	(8)
Série F	–	(223)
Série FH	–	(21)
Série H	–	(22)
Série I	–	(34)
Série O	–	(208)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(290)	(311)
Série E	–	(12)
Série F	(275)	(305)
Série FH	–	(6)
Série H	(2)	(11)
Série I	(19)	(39)
Série O	(637)	(260)
	<b>(5 151)</b>	<b>(3 867)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	11 992	20 823
Série E	–	425
Série F	9 460	23 600
Série FH	561	1 116
Série H	69	85
Série I	581	873
Série O	105 667	13 974
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	652	643
Série E	–	22
Série F	419	619
Série FH	54	77
Série H	43	53
Série I	62	64
Série O	2 938	1 400
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(20 504)	(16 512)
Série E	–	(8 511)
Série F	(43 282)	(19 564)
Série FH	(1 984)	(2 299)
Série H	(581)	(916)
Série I	(2 725)	(6 009)
Série O	(23 715)	(9 501)
	<b>39 707</b>	<b>462</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(8 153)	4 411
Série E	–	(8 068)
Série F	(33 715)	4 089
Série FH	(1 335)	(1 067)
Série H	(439)	(751)
Série I	(2 109)	(5 135)
Série O	84 394	5 353
	<b>38 643</b>	<b>(1 168)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	35 189	43 342
Série E	17 306	51 021
Série F	2 550	3 885
Série FH	3 858	4 297
Série H	3 544	5 653
Série I	134 960	50 566
Série O		
	<b>197 407</b>	<b>158 764</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 087	2 237
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 511)	176
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 628)	1 904
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	3 013	(1 627)
(Gain) perte de change latent	(38)	31
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(165 600)	(148 149)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	165 880	146 363
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(1 289)	–
Marge sur les instruments dérivés	–	1 717
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(111)	(233)
Charges à payer et autres montants à payer	48	74
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>851</b>	<b>2 493</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	127 715	47 510
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(91 357)	(50 285)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 068)	(946)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>35 290</b>	<b>(3 721)</b>
Gain (perte) de change latent	38	(31)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36 141	(1 228)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	789	2 048
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>36 968</b>	<b>789</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	4	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	4 916	3 865

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (75,5 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (75,5 % (suite))</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (62,7 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (62,7 % (suite))</b>			
<b>Obligations fédérales (5,8 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (56,9 % (suite))</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 %, 15 déc. 2023	2 500	2 495	2 594	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,923 %, 16 sept. 2020	1 200	1 207	1 204
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2020	250	247	247	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,279 %, 2 juill. 2021	600	603	604
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2022	3 375	3 278	3 293	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	600	594	593
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2022	540	535	533	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,349 %, 19 sept. 2022	850	850	849
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	4 073	4 062	4 087	Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023	1 800	1 784	1 809
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	650	681	684	Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021, série 2016-1, cat. A	950	950	944
		<b>11 298</b>	<b>11 438</b>	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,08 %, 22 mai 2020	270	274	272
<b>Obligations de sociétés (56,9 %)</b>				Genesis Trust II, 1,699 %, 15 avr. 2020, série 2015-1, cat. A			
Algonquin Power Co., 4,65 %, 15 févr. 2022	700	699	742	Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020, série F	750	782	760
Alimentation Couche-Tard inc., 3,319 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2019, série 2	500	523	502	Fonds de placement immobilier H&R, 3,416 %, 23 janv. 2023	150	150	153
Alimentation Couche-Tard inc., 3,899 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2022, série 3	500	543	525	Honda Canada Finance Inc., 2,268 %, 15 juill. 2022	400	400	401
AltaGas Ltd., 3,57 %, 12 juin 2023, série 10	380	388	392	Honda Canada Finance Inc., 2,537 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023	100	100	101
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	2 500	2 500	2 505	Honda Canada Finance Inc., 3,176 %, 28 août 2023	1 000	1 000	1 035
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	3 375	3 355	3 350	Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023, série 1	750	748	773
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	900	915	920	John Deere Financial Inc., 2,46 %, 4 avr. 2024	1 000	1 000	1 008
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021	1 000	1 000	999	Banque Manuvie du Canada, 1,915 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2021	1 500	1 500	1 497
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	2 880	2 881	2 979	Banque Manuvie du Canada, 2,082 %, 26 mai 2022	250	250	250
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	250	241	253	Corporation immobilière OMERS, 1,823 %, 9 mai 2022, série 8	500	500	497
bclMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	2 000	1 999	2 006	Corporation immobilière OMERS, 3,358 %, 5 juin 2023	3 250	3 291	3 403
bclMC Realty Corporation, 2,15 %, 11 août 2022, série A	2 000	1 985	2 006	Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	500	508	515
Bell Canada, 3,15 %, 29 sept. 2021	1 750	1 760	1 791	OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022, série D	1 850	1 805	1 853
Bell Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2021	700	699	699	Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	250	256	262
Bell Canada, 3,00 %, 3 oct. 2022	4 250	4 327	4 356	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	1 070	1 049	1 091
Bell Canada, 3,35 %, 22 mars 2023, série M-26	550	584	570	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,194 %, 9 avr. 2021, série Z	1 500	1 505	1 500
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020, série Q	400	399	399	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 3 oct. 2022, série Y	300	295	304
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,538 %, 30 oct. 2020	250	250	254	Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	500	500	497
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	1 125	1 130	1 152	Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13 sept. 2021	2 700	2 678	2 680
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	800	805	818	Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	1 500	1 498	1 501
Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19 oct. 2021	500	500	516	Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	1 400	1 400	1 447
Brookfield Property Finance ULC, 4,346 %, 3 juill. 2023	1 000	1 000	1 037	Banque Royale du Canada, 2,112 %, 27 juin 2022, série CB43	2 250	2 250	2 252
Brookfield Property Finance ULC, 4,30 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	1 370	1 382	1 416	Banque Royale du Canada, 3,296 %, 26 sept. 2023	200	199	208
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	3 600	3 609	3 597	Saputo inc., 2,654 %, 26 nov. 2019	2 300	2 300	2 304
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022	1 625	1 610	1 627	Saputo inc., 1,939 %, 13 juin 2022	1 700	1 631	1 678
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	700	700	710	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,876 %, 21 mars 2022, série Q	300	296	304
Canadian Natural Resources Limited, 3,31 %, 11 févr. 2022	725	730	744	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	1 500	1 534	1 576
CARDS II Trust, 2,155 %, 16 oct. 2023, cat. A, série 2015-3	3 650	3 650	3 656	Suncor Energy Ventures Holding Corporation, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2022	USD	1 350	1 832
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 avr. 2020, série 8	1 750	1 788	1 763	TELUS Corporation, 2,35 %, 28 mars 2022, série CT	2 000	2 011	2 010
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 sept. 2022, série 10	300	316	310	La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 8 mars 2021	500	500	501
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,196 %, 7 mars 2023, série G	300	309	307	La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22 déc. 2021	1 750	1 746	1 778
CI Financial Corp., 2,645 %, 7 déc. 2020	1 660	1 660	1 664	La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1 000	1 000	1 001
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,962 %, 1 <sup>er</sup> juin 2021, série B	390	391	400	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	800	800	830
Société Financière Daimler Canada Inc., 1,57 %, 25 mai 2020	1 000	1 000	995	Toyota Credit Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020	850	849	849
Société Financière Daimler Canada Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	800	788	795	Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	1 900	1 897	1 901
Société Financière Daimler Canada Inc., 3,05 %, 16 mai 2022	1 300	1 300	1 326	Toyota Credit Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022	2 100	2 093	2 133
Dollarama inc., 2,337 %, 22 juill. 2021	750	750	752	Toyota Credit Canada Inc., 2,70 %, 25 janv. 2023	1 000	999	1 019
Dollarama inc., 2,203 %, 10 nov. 2022	250	252	248	TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	1 070	1 124	1 098
Dollarama inc., 3,55 %, 6 nov. 2023	1 500	1 493	1 560	TransAlta Corporation, 4,50 %, 15 nov. 2022	USD	1 225	1 605
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	1 675	1 694	1 725				
Enbridge Inc., 3,50 %, 10 juin 2024	100	124	135				
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 %, 14 oct. 2022	625	697	689				
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023	3 250	3 305	3 459				
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	1 000	1 054	1 041				
						<b>111 214</b>	<b>112 368</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (75,5 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débetures étrangères (12,8 %)</b>						
<b>États-Unis (12,8 %)</b>						
AT&T Inc., 3,825 %, 25 nov. 2020		2 960	3 137	3 022		
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	225	306	313		
Dell International LLC / EMC Corp., 5,45 %, 15 juin 2023	USD	150	207	212		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,55 %, 23 oct. 2019	USD	750	844	982		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,433 %, 26 avr. 2023		1 000	984	999		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,307 %, 31 oct. 2025		500	500	512		
JPMorgan Chase & Co., 2,25 %, 23 janv. 2020	USD	1 000	1 193	1 309		
JPMorgan Chase & Co., 3,19 %, 5 mars 2021		500	500	510		
Lennar Corporation, 4,875 %, 15 déc. 2023	USD	100	128	138		
Magnetite CLO Ltd., 3,396 %, 15 janv. 2028, série 2012-7A, cat. A1R2	USD	1 350	1 666	1 756		
Octagon Investment Partners, 3,911 %, 17 mars 2030, série 2017-1A, cat. A1	USD	1 250	1 626	1 653		
Penske Truck Leasing Company LP/PTL Finance Corporation, 3,05 %, 9 janv. 2020	USD	200	229	262		
Race Point CLO Ltd., 3,98 %, 20 févr. 2030, série 13-8A	USD	2 500	3 285	3 277		
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,625 %, 15 avr. 2023	USD	100	140	143		
Sprint Spectrum Co LLC / Spectrum II / III, 3,36 %, 20 sept. 2021, série A-1	USD	478	634	628		
Toll Brothers Finance Corp., 4,375 %, 15 avr. 2023	USD	100	129	136		
Tresor des États-Unis, 2,875 %, 30 sept. 2023	USD	1 840	2 370	2 520		
Tresor des États-Unis, 2,25 %, 30 avr. 2024	USD	247	338	331		
Wells Fargo & Company, 2,094 %, 25 avr. 2022		4 700	4 632	4 683		
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024		1 900	1 896	1 952		
		<b>24 744</b>	<b>25 338</b>			
				<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (75,5 %)</b>		
					<b>147 256</b>	<b>149 144</b>
				<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,8 %)</b>		
						<b>(1 542)</b>
				<b>TRÉSORÉRIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (24,1 %)</b>		
				Dollars canadiens	35 461	35 461
				Devises	1 507	1 507
				<b>Instruments du marché monétaire</b>		
				Enbridge Inc., 0,00 %, 3 juill. 2019	525	525
				Enbridge Inc., 0,00 %, 5 juill. 2019	10 000	9 996
					<b>47 489</b>	<b>47 489</b>
				<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,2 %)</b>		
						<b>2 316</b>
				<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		
						<b>197 407</b>
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.						

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	133 CAD	(100) (USD)	0,750	0,765	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	5 773 CAD	(4 315) (USD)	0,747	0,764	128
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	5 770 CAD	(4 330) (USD)	0,750	0,765	108
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	1 721 CAD	(1 280) (USD)	0,744	0,765	47
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	1 993 CAD	(1 500) (USD)	0,753	0,765	32
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 oct. 2019	4 614 CAD	(3 475) (USD)	0,753	0,765	73
							<b>390</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 512 USD	(2 017) (CAD)	1,333	1,309	(38)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	1 287 USD	(1 731) (CAD)	1,345	1,308	(48)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	2 086 USD	(2 761) (CAD)	1,324	1,307	(34)
							<b>(120)</b>

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

## Gain latent sur les swaps

### Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt variable (%)	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation A-1</b>				
21 oct. 2019	2 000 000 CAD	2,018	1,808	2
24 oct. 2019	2 250 000 CAD	2,009	1,876	1
4 nov. 2019	2 500 000 CAD	2,015	1,885	2
16 avr. 2020	1 500 000 CAD	2,018	1,250	9
22 mars 2021	3 500 000 CAD	2,023	1,403	24
6 janv. 2022	3 000 000 CAD	2,340	1,450	22
24 mai 2022	1 500 000 CAD	2,015	1,324	18

### Swaps de taux d'intérêt (hors cote) (suite)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt variable (%)	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A-1</b>				
30 sept. 2021	3 500 000 CAD	2,015	0,939	68
7 déc. 2021	5 000 000 CAD	1,993	1,364	52
20 mars 2022	2 500 000 CAD	2,033	1,535	14
18 avr. 2022	5 000 000 CAD	2,018	1,309	59
5 juin 2022	2 000 000 CAD	1,993	1,310	25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Swaps de taux d'intérêt (hors cote) (suite)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt variable (%)	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1</b>				
14 août 2019	2 500 000	USD	2,528	1,773
10 déc. 2019	3 400 000	USD	2,453	1,806
26 juill. 2020	5 000 000	CAD	2,008	1,750
31 mai 2021	4 500 000	CAD	2,005	1,498
3 oct. 2021	1 900 000	CAD	2,093	0,959
5 déc. 2021	5 000 000	CAD	2,028	1,380
				<b>426</b>

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt variable (%)	Taux d'intérêt fixe (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation A-1</b>				
3 déc. 2021	1 500 000	CAD	2,000	2,133
27 sept. 2022	1 500 000	CAD	2,011	2,156
15 mars 2023	1 000 000	USD	2,402	2,785
17 avr. 2023	5 000 000	CAD	2,018	2,512
25 mai 2023	2 500 000	CAD	2,013	2,568
5 juin 2023	5 000 000	CAD	1,993	2,518
2 oct. 2023	2 250 000	USD	2,600	3,059
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A-1</b>				
6 oct. 2022	1 500 000	CAD	2,018	2,148
11 déc. 2022	4 000 000	CAD	1,994	2,050
11 janv. 2023	5 000 000	CAD	2,293	2,321
27 mars 2023	750 000	USD	2,609	2,777
26 avr. 2023	5 000 000	CAD	2,008	2,547
17 mai 2023	4 000 000	CAD	2,015	2,717
13 juill. 2023	5 000 000	CAD	2,018	2,418
28 août 2023	5 000 000	CAD	2,010	2,597
28 sept. 2023	3 000 000	CAD	2,009	2,687
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1</b>				
7 févr. 2020	1 000 000	CAD	2,015	2,188
23 janv. 2021	3 000 000	CAD	2,018	2,405
14 janv. 2022	1 500 000	CAD	2,018	2,725
26 sept. 2022	2 500 000	CAD	2,018	2,169
30 juill. 2023	6 000 000	CAD	2,010	2,574
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion, notation A-1+</b>				
26 févr. 2021	2 000 000	CAD	2,013	2,342
				<b>(1 890)</b>

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Markit CDX North America Investment Grade Index 32 Swap, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1</b>			
20 juin 2024	12 248 521	USD	1,000
			<b>(348)</b>

# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts tout en assurant la préservation du capital et en atténuant les effets de la fluctuation des taux d'intérêt.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Exposition au risque de taux d'intérêt		
Moins de 1 an	22 951	12 550
De 1 à 3 ans	66 804	48 386
De 3 à 5 ans	61 248	79 342
De 5 à 10 ans	2 268	11 392
Plus de 10 ans	4 930	4 947
	<b>158 201</b>	<b>156 617</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 992 000 \$, ou environ 0,5 % (1 175 000 \$ ou environ 0,7 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	20 806	(19 614)	1 192	0,6
	<b>20 806</b>	<b>(19 614)</b>	<b>1 192</b>	<b>0,6</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	26 072	(25 986)	86	0,1
	<b>26 072</b>	<b>(25 986)</b>	<b>86</b>	<b>0,1</b>

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

Séries FH et H

30 juin 2019

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	6 408	(6 389)	19	0,0
	<b>6 408</b>	<b>(6 389)</b>	<b>19</b>	<b>0,0</b>

Séries FH et H

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 182	(8 190)	(8)	0,0
	<b>8 182</b>	<b>(8 190)</b>	<b>(8)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 121 000 \$, ou environ 0,1 % (8 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	18,7	15,1	19,3	18,8
AA/A-1	28,9	23,3	25,6	25,0
A/A-2	14,5	11,7	18,0	17,5
BBB	32,0	26,0	34,8	33,9
BB	3,2	2,6	2,3	2,2
Aucune notation	2,7	2,2	–	–
	<b>100,0</b>	<b>80,9</b>	<b>100,0</b>	<b>97,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>75,5</b>	<b>97,4</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	5,8	4,9
Obligations de sociétés	56,9	73,4
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	12,8	19,1
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>24,1</b>	<b>0,5</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	149 144	–	149 144
Instruments du marché monétaire	–	10 521	–	10 521
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	390	–	390
Gain latent sur les swaps	–	426	–	426
	–	<b>160 481</b>	–	<b>160 481</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(120)	–	(120)
Perte latente sur les swaps	–	(2 238)	–	(2 238)
	–	<b>158 123</b>	–	<b>158 123</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	154 836	–	154 836
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	307	–	307
Gain latent sur les swaps	–	1 926	–	1 926
	–	<b>157 069</b>	–	<b>157 069</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(617)	–	(617)
Perte latente sur les swaps	–	(145)	–	(145)
	–	<b>156 307</b>	–	<b>156 307</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	390	(120)	–	270
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	426	(426)	–	–
	<b>816</b>	<b>(546)</b>	<b>–</b>	<b>270</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	120	(120)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	2 238	(426)	(2 399)	–
	<b>2 358</b>	<b>(546)</b>	<b>(2 399)</b>	<b>–</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	307	(98)	–	209
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	1 926	(144)	–	1 782
	<b>2 233</b>	<b>(242)</b>	<b>–</b>	<b>1 991</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	617	(98)	–	519
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	145	(144)	600	–
	<b>762</b>	<b>(242)</b>	<b>600</b>	<b>519</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

# Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds du marché monétaire Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	93 146	99 660
Trésorerie	3 593	—
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	300
Souscriptions à recevoir	209	555
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	146	178
	<b>97 094</b>	<b>100 693</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	—	160
Frais de gestion à payer	49	53
Rachats à payer	137	1 453
Charges à payer	14	13
Distributions à payer	7	3
	<b>207</b>	<b>1 682</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>96 887</b>	<b>99 011</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	88 498	94 470
Série F	8 389	4 541

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	2 088	1 492
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>2 089</b>	<b>1 491</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	563	577
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	143	147
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	—	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	80	79
Total des charges	<b>787</b>	<b>805</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges, montant net	<b>787</b>	<b>805</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 302</b>	<b>686</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 170	659
Série F	132	27

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12	0,06
Série F	0,14	0,07

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 345 707	10 146 095
Série F	966 196	365 541

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	94 470	106 339
Série F	4 541	4 037
	<b>99 011</b>	<b>110 376</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 170	659
Série F	132	27
	<b>1 302</b>	<b>686</b>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement	(1 170)	(658)
Série A	(131)	(27)
Série F	(1 301)	(685)

OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	90 390	91 852
Série F	33 419	8 158
Distributions réinvesties		
Série A	1 165	657
Série F	131	27
Montants des rachats		
Série A	(97 527)	(104 379)
Série F	(29 703)	(7 681)
	<b>(2 125)</b>	<b>(11 366)</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 972)	(11 869)
Série F	3 848	504
	<b>(2 124)</b>	<b>(11 365)</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	88 498	94 470
Série F	8 389	4 541
	<b>96 887</b>	<b>99 011</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 302	686
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1)	1
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(470 024)	(502 750)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	476 839	512 965
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	32	(11)
Charges à payer et autres montants à payer	(3)	(3)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>8 145</b>	<b>10 888</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	123 129	96 813
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(127 520)	(108 037)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1)	(2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(4 392)</b>	<b>(11 226)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 753	(338)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(160)	178
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 593</b>	<b>(160)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 120	1 480

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds du marché monétaire Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (46,1 %)</b>		
<b>Obligations à court terme (46,1 %)</b>		
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	3 900	3 935
La Banque de Nouvelle-Ecosse, 2,196 %, 2 avr. 2020	4 300	4 301
BMW Canada Inc., 2,115 %, 6 févr. 2020, série R	670	670
Canadian Credit Card Trust II, 1,829 %, 24 mars 2020, série A	3 000	2 995
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	400	398
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,095 %, 7 févr. 2020	4 300	4 300
Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	2 800	2 826
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,107 %, 22 nov. 2019	2 100	2 100
Genesis Trust II, 1,699 %, 15 avr. 2020, série 2015-1, cat. A	2 300	2 294
Banque Nationale du Canada, 1,742 %, 3 mars 2020	200	200
Banque Nationale du Canada, 2,005 %, 12 juin 2020	4 100	4 100
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	2 800	2 806
Banque Royale du Canada, 2,108 %, 1 <sup>er</sup> août 2019	2 100	2 100
Banque Royale du Canada, 2,332 %, 23 mars 2020	1 400	1 403
Banque Royale du Canada, 2,35 %, 9 déc. 2019	1 000	1 000
Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	2 700	2 719
La Banque Toronto-Dominion, 2,06 %, 31 juill. 2019	3 800	3 800
Toyota Credit Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	2 700	2 699
		<b>44 646</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (50,0 %)</b>		
<b>Acceptations bancaires (8,0 %)</b>		
Bank of America, National Association – succursale du Canada, 0,00 %, 9 août 2019	2 800	2 795
Banque de Montréal, 0,00 %, 16 sept. 2019	400	398
La Banque de Nouvelle-Ecosse, 0,00 %, 2 déc. 2019	500	495
Citibank, 0,00 %, 3 juill. 2019	2 700	2 700
JPMorgan Chase Bank, N.A., 0,00 %, 5 juill. 2019	1 000	1 000
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 3 déc. 2019	400	396
		<b>7 784</b>
<b>Billets de dépôt aux porteurs (2,6 %)</b>		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 %, 6 août 2019	200	200
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 11 juill. 2019	1 600	1 599
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 22 oct. 2019	700	696
		<b>2 495</b>
<b>Billets de trésorerie (35,4 %)</b>		
Canadian Utilities Limited, 0,00 %, 24 juill. 2019	2 800	2 797
Enbridge Gas Inc., 0,00 %, 12 juill. 2019	2 800	2 798
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 2 août 2019	200	200
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 30 juill. 2019	2 000	1 997
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 24 juill. 2019	1 000	999
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 29 juill. 2019	300	300
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 17 sept. 2019	1 400	1 395
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 6 août 2019	1 500	1 497
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 10 sept. 2019	1 300	1 295
Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 2 juill. 2019	500	500
Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 22 juill. 2019	1 800	1 798
Husky Energy Inc., 0,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2019	1 200	1 198
Husky Energy Inc., 0,00 %, 15 juill. 2019	1 600	1 599
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 27 août 2019	2 500	2 492
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 4 juill. 2019	2 700	2 700
Nestlé Capital Canada Ltd., 0,00 %, 25 juill. 2019	900	899
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 16 juill. 2019	2 700	2 698
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 2 août 2019	1 300	1 298
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 2 oct. 2019	400	398
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 15 oct. 2019	2 700	2 686
Compagnie financière Paccar Ltée, 0,00 %, 6 août 2019	2 800	2 795
		<b>34 339</b>
<b>Billets à ordre (1,8 %)</b>		
Province d'Alberta, 0,00 %, 26 févr. 2020	700	692
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 18 juill. 2019	1 100	1 099
		<b>1 791</b>
<b>Bons du Trésor (2,2 %)</b>		
Province d'Ontario, 0,00 %, 19 févr. 2020	567	561
Province d'Ontario, 0,00 %, 26 févr. 2020	1 550	1 530
		<b>2 091</b>
<b>VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,1 %)</b>		<b>93 146</b>
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,7 %)</b>		
Dollars canadiens		3 593
Devises		–
		<b>3 593</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)</b>		<b>148</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		<b>96 887</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds du marché monétaire Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un certain niveau de revenu et de liquidité, compatible avec la préservation du capital, en investissant dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis par des émetteurs canadiens et comportant une échéance maximale d'un an.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	90 151	90 060
De 1 à 3 ans	2 995	9 600
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	<b>93 146</b>	<b>99 660</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 157 000 \$, ou environ 0,2 % (148 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

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

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	11,1	10,6	21,8	22,0
AA/A-1	79,1	76,0	59,9	60,2
A/A-2	6,6	6,4	18,3	18,4
Aucune notation	3,2	3,1	–	–
	<b>100,0</b>	<b>96,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,6</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>46,1</b>	<b>57,6</b>
Obligations à court terme	46,1	57,6
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>50,0</b>	<b>43,0</b>
Acceptations bancaires	8,0	4,6
Billets de dépôt aux porteurs	2,6	3,0
Billets de trésorerie	35,4	34,6
Billets à ordre	1,8	–
Bons du Trésor	2,2	0,8
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>3,7</b>	<b>(0,1)</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	44 646	–	44 646
Instruments du marché monétaire	–	48 500	–	48 500
	–	<b>93 146</b>	–	<b>93 146</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	57 032	–	57 032
Instruments du marché monétaire	–	42 628	–	42 628
	–	<b>99 660</b>	–	<b>99 660</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations à court terme Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	22 328	26 165
Instruments dérivés	50	45
Trésorerie	237	1 359
Montant à recevoir pour la vente de titres	601	–
Souscriptions à recevoir	25	23
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	141	148
	<b>23 382</b>	<b>27 740</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	24	34
Frais de gestion à payer	22	26
Montants à payer pour l'achat de titres	763	1 354
Rachats à payer	70	121
Charges à payer	1	4
Distributions à payer	2	1
	<b>882</b>	<b>1 540</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>22 500</b>	<b>26 200</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	16 004	20 497
Série F	2 814	2 016
Série FH (en équivalent CAD)	72	178
Série H (en équivalent CAD)	1 236	1 200
Série I	2 373	2 308
Série O	1	1
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	55	135
Série H	944	913
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	9,23	9,12
Série F	9,21	9,11
Série FH (en équivalent CAD)	11,97	11,92
Série H (en équivalent CAD)	11,84	11,63
Série I	9,20	9,09
Série O	9,29	9,15
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	7,05	6,94
Série F	7,04	6,93
Série FH	9,14	9,07
Série H	9,04	8,85

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	725	971
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(119)	(1 971)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	429	859
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(55)	1 153
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	15	(480)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>995</b>	<b>532</b>
Prêt de titres (note 11)	–	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	62	(93)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>1 057</b>	<b>441</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	227	308
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	32	44
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23	35
<b>Total des charges</b>	<b>283</b>	<b>389</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>282</b>	<b>389</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>775</b>	<b>52</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	553	(29)
Série F	73	14
Série FH (en équivalent CAD)	9	5
Série H (en équivalent CAD)	42	23
Série I	98	38
Série O	–	1
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	7	4
Série H	32	18
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,28	(0,01)
Série F	0,38	0,07
Série FH (en équivalent CAD)	0,73	0,24
Série H (en équivalent CAD)	0,41	0,18
Série I	0,42	0,11
Série O	0,42	–
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,55	0,19
Série H	0,31	0,14
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 954 592	2 682 732
Série F	195 097	238 965
Série FH	12 154	19 531
Série H	104 222	127 076
Série I	238 128	330 267
Série O	112	167 912

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à court terme Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	20 497	28 521
Série F	2 016	2 389
Série FH	178	266
Série H	1 200	1 504
Série I	2 308	3 218
Série O	1	23 394
	<b>26 200</b>	<b>59 292</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	553	(29)
Série F	73	14
Série FH	9	5
Série H	42	23
Série I	98	38
Série O	-	1
	<b>775</b>	<b>52</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(366)	(317)
Série F	(51)	(45)
Série FH	(4)	(5)
Série H	(24)	(16)
Série I	(74)	(76)
Série O	-	(34)
Remboursement de capital		
Série A	-	(122)
Série F	-	(8)
Série H	-	(2)
Série I	-	(20)
Série O	-	(5)
	<b>(519)</b>	<b>(650)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	2 687	2 510
Série F	2 036	959
Série FH	69	237
Série H	139	22
Série I	270	485
Série O	-	1
Distributions réinvesties		
Série A	344	426
Série F	44	45
Série FH	4	5
Série H	24	17
Série I	74	65
Série O	-	39
Montants des rachats		
Série A	(7 711)	(10 492)
Série F	(1 304)	(1 338)
Série FH	(184)	(330)
Série H	(145)	(348)
Série I	(303)	(1 402)
Série O	-	(23 395)
	<b>(3 956)</b>	<b>(32 494)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(4 493)	(8 024)
Série F	798	(373)
Série FH	(106)	(88)
Série H	36	(304)
Série I	65	(910)
Série O	-	(23 393)
	<b>(3 700)</b>	<b>(33 092)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	16 004	20 497
Série F	2 814	2 016
Série FH	72	178
Série H	1 236	1 200
Série I	2 373	2 308
Série O	1	1
	<b>22 500</b>	<b>26 200</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	775	52
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	119	1 971
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(429)	(859)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(15)	480
(Gain) perte de change latent	-	(1)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(32 049)	(50 601)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	35 004	80 254
Marge sur les instruments dérivés	-	69
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	183
Charges à payer et autres montants à payer	(7)	(11)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 405</b>	<b>31 537</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	4 929	4 172
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 428)	(37 051)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(28)	(59)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(4 527)</b>	<b>(32 938)</b>
Gain (perte) de change latent	-	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 122)	(1 401)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 359	2 759
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>237</b>	<b>1 359</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	-	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	732	1 154

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds d'obligations à court terme Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,2 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (82,8 %)</b>			
<b>Obligations fédérales (21,6 %)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 déc. 2022	1 220	1 243	1 251
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	1 500	1 585	1 586
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	2 030	2 021	2 017
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	13	13	13
	<b>4 862</b>	<b>4 862</b>	<b>4 867</b>
<b>Obligations provinciales (5,6 %)</b>			
Province d'Ontario, 1,95 %, 27 janv. 2023	1 240	1 223	1 249
<b>Obligations de sociétés (55,6 %)</b>			
Algonquin Power Co., 4,82 %, 15 févr. 2021	424	435	441
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	25	25	26
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	601	598	622
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	163	163	163
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	385	407	419
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	600	615	615
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	950	1 000	1 008
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	218	214	220
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	430	426	440
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	133	133	133
Emera Incorporated, 4,83 %, 2 déc. 2019, série G	1 164	1 209	1 176
Enbridge Inc., 2,90 %, 15 juill. 2022	250	320	332
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021, série N	750	775	776
John Deere Financial Inc., 2,99 %, 14 janv. 2022	71	71	73
Maritimes & Northeast Pipeline LP, 4,34 %, 30 nov. 2019	250	253	252
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,145 %, 12 oct. 2039	1 300	1 350	1 389
Corporation immobilière OMERS, 1,823 %, 9 mai 2022, série 8	230	221	229
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,87 %, 12 nov. 2052, série 2017, cat. A1	740	740	747
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	100	98	101
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	46	46	48
Banque Royale du Canada, 2,99 %, 6 déc. 2024	1 300	1 305	1 305

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (99,2 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (82,8 %) (suite)</b>			
<b>Obligations de sociétés (55,6 %) (suite)</b>			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	250	262	263
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	100	100	100
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	715	715	742
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	90	90	92
La Banque Toronto-Dominion, 2,692 %, 24 juin 2025	800	800	804
	<b>12 371</b>	<b>12 516</b>	<b>12 516</b>
<b>Obligations et débentures étrangères (16,4 %)</b>			
<b>Belgique (2,3 %)</b>			
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 3,375 %, 25 janv. 2023	500	518	517
<b>Royaume-Uni (3,1 %)</b>			
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	280	289	285
Heathrow Funding Limited, 4,875 %, 15 juill. 2023	300	420	418
	<b>709</b>	<b>703</b>	<b>703</b>
<b>États-Unis (11,0 %)</b>			
Bank of America Corporation, 2,604 %, 15 mars 2023	242	236	244
Comcast Corporation, 3,226 %, 15 avr. 2024	400	513	526
Crown Castle Towers LLC, 3,222 %, 15 mai 2042, cat. C-2022	400	524	530
CVS Health Corporation, 3,35 %, 9 mars 2021	400	545	531
Trésor des États-Unis, 2,75 %, 31 août 2023	190	250	259
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	378	379	386
	<b>2 447</b>	<b>2 476</b>	<b>2 476</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,2 %)</b>			
		<b>22 130</b>	<b>22 328</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>			
			<b>26</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,1 %)</b>			
Dollars canadiens		237	237
Devises			—
		<b>237</b>	<b>237</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,4 %)</b>			
			<b>(91)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>22 500</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	240 CAD	(180) (USD)	0,750	0,764	5
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	141 CAD	(105) (USD)	0,744	0,765	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	993 CAD	(750) (USD)	0,755	0,765	13
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	417 CAD	(310) (USD)	0,744	0,765	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	689 CAD	(517) (USD)	0,750	0,764	13
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	121 CAD	(90) (USD)	0,744	0,765	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	93 CAD	(70) (USD)	0,756	0,765	1	
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	25 USD	(32) (CAD)	1,295	1,307	—
							<b>50</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	357 USD	(476) (CAD)	1,333	1,309	(9)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	209 USD	(281) (CAD)	1,345	1,308	(8)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	431 USD	(571) (CAD)	1,324	1,307	(7)
							<b>(24)</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à court terme Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts élevé tout en assurant la préservation du capital et en conservant des liquidités.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>		
Moins de 1 an	1 428	5 686
De 1 à 3 ans	4 058	6 332
De 3 à 5 ans	11 771	10 770
De 5 à 10 ans	2 242	948
Plus de 10 ans	2 829	2 429
	<b>22 328</b>	<b>26 165</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 236 000 \$, ou environ 1,0 % (169 000 \$ ou environ 0,6 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 621	(2 612)	9	0,0
	<b>2 621</b>	<b>(2 612)</b>	<b>9</b>	<b>0,0</b>

  

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	941	(940)	1	0,0
	<b>941</b>	<b>(940)</b>	<b>1</b>	<b>0,0</b>

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

#### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 308	(1 304)	4	0,0
	<b>1 308</b>	<b>(1 304)</b>	<b>4</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 378	(1 381)	(3)	0,0
	<b>1 378</b>	<b>(1 381)</b>	<b>(3)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 1 000 \$, ou environ 0,0 % (néant ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	26,9	26,7	31,8	31,5
AA/A-1	12,5	12,4	8,8	8,8
A/A-2	18,7	18,5	19,6	19,6
BBB	30,4	30,2	26,9	26,9
Aucune notation	11,5	11,4	12,9	12,9
	<b>100,0</b>	<b>99,2</b>	<b>100,0</b>	<b>99,7</b>

#### Risque de concentration

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à court terme Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>99,2</b>	<b>99,7</b>
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	21,6	28,8
Obligations provinciales	5,6	–
Obligations de sociétés	55,6	57,3
<b>Obligations et débentures étrangères</b>		
Australie	–	4,0
Belgique	2,3	1,9
Royaume-Uni	3,1	1,8
États-Unis	11,0	5,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>		
(DÉCOUVERT BANCAIRE)	<b>1,1</b>	<b>5,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débentures	–	22 328	–	22 328
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	50	–	50
	–	<b>22 378</b>	–	<b>22 378</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(24)	–	(24)
	–	<b>22 354</b>	–	<b>22 354</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débentures	–	26 165	–	26 165
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	45	–	45
	–	<b>26 210</b>	–	<b>26 210</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(34)	–	(34)
	–	<b>26 176</b>	–	<b>26 176</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	50	(17)	–	33
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>50</b>	<b>(17)</b>	<b>–</b>	<b>33</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	24	(17)	–	7
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>24</b>	<b>(17)</b>	<b>–</b>	<b>7</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	45	(8)	–	37
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>45</b>	<b>(8)</b>	<b>–</b>	<b>37</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	34	(8)	–	26
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>34</b>	<b>(8)</b>	<b>–</b>	<b>26</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 564 812	3 083 894
Instruments dérivés	4 530	12 698
Trésorerie	212 909	94 236
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	1	–
Marge sur les instruments dérivés	19 319	30 186
Montant à recevoir pour la vente de titres	28 462	19 902
Souscriptions à recevoir	2 219	2 630
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14 758	17 653
	<b>3 847 010</b>	<b>3 261 199</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	548	2 332
Frais de gestion à payer	400	417
Montants à payer pour l'achat de titres	99 101	68 375
Rachats à payer	3 192	4 044
Charges à payer	216	185
Distributions à payer	4 165	3 254
	<b>107 622</b>	<b>78 607</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 739 388</b>	<b>3 182 592</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	195 521	196 525
Série F	199 792	229 159
Série FH (en équivalent CAD)	9 071	2 488
Série FT	4 554	1
Série G	9 876	13 959
Série H (en équivalent CAD)	2 512	2 484
Série I	3 949	4 720
Série O	3 313 325	2 733 158
Série T	788	98
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	6 929	1 893
Série H	1 919	1 890
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	8,76	8,44
Série F	9,16	8,85
Série FH (en équivalent CAD)	12,35	11,80
Série FT	10,17	9,81
Série G	8,77	8,47
Série H (en équivalent CAD)	11,97	11,42
Série I	9,56	9,24
Série O	9,94	9,61
Série T	10,06	9,79
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	6,69	6,42
Série F	7,00	6,73
Série FH	9,43	8,98
Série H	9,14	8,69

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	91 700	74 954
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	72 247	(56 037)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	111 637	3 516
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	20 527	25 808
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(6 384)	(14 408)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>289 727</b>	<b>33 832</b>
Prêt de titres (note 11)	289	228
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(3 278)	(3 025)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>286 738</b>	<b>31 035</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 928	4 864
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 102	1 870
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	56	24
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	690	771
Coûts de transactions	1 061	476
<b>Total des charges</b>	<b>7 838</b>	<b>8 006</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(4)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>7 834</b>	<b>8 006</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>278 904</b>	<b>23 029</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	11 911	(1 239)
Série E	–	(63)
Série F	12 699	360
Série FH (en équivalent CAD)	61	75
Série FT	86	–
Série G	701	(166)
Série H (en équivalent CAD)	180	27
Série I	322	35
Série O	252 931	23 999
Série T	13	1
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	46	59
Série H	136	21
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,56	(0,06)
Série E	–	(0,03)
Série F	0,62	0,02
Série FH (en équivalent CAD)	0,26	0,33
Série FT	1,07	0,02
Série G	0,52	(0,08)
Série H (en équivalent CAD)	0,84	0,11
Série I	0,73	0,04
Série O	0,83	0,09
Série T	0,82	0,10
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,20	0,26
Série H	0,63	0,09
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	21 278 216	23 361 034
Série E	–	1 668 519
Série F	20 362 344	27 903 693
Série FH	230 519	224 835
Série FT	79 791	101
Série G	1 343 258	2 263 608
Série H	215 083	241 013
Série I	442 474	737 548
Série O	305 869 805	246 886 553
Série T	15 628	6 121

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	196 525	195 363
Série E	–	15 808
Série F	229 159	257 068
Série FH	2 488	1 942
Série FT	1	–
Série G	13 959	25 568
Série H	2 484	2 751
Série I	4 720	9 755
Série O	2 733 158	2 182 567
Série T	98	–
	<b>3 182 592</b>	<b>2 690 822</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	2019	2018
Série A	11 911	(1 239)
Série E	–	(63)
Série F	12 699	360
Série FH	61	75
Série FT	86	–
Série G	701	(166)
Série H	180	27
Série I	322	35
Série O	252 931	23 999
Série T	13	1
	<b>278 904</b>	<b>23 029</b>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	2019	2018
Revenu net de placement		
Série A	(2 390)	(1 403)
Série E	–	(30)
Série F	(4 006)	(3 770)
Série FH	(64)	(38)
Série FT	(18)	–
Série G	(156)	(158)
Série H	(32)	(18)
Série I	(121)	(157)
Série O	(83 744)	(52 044)
Série T	(2)	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(1 020)
Série E	–	(22)
Série F	–	(1 319)
Série FH	–	(13)
Série G	–	(103)
Série H	–	(13)
Série I	–	(38)
Série O	–	(12 447)
Remboursement de capital		
Série A	(3 167)	(5 043)
Série E	–	(109)
Série F	(3 471)	(6 652)
Série FH	(36)	(54)
Série FT	(17)	–
Série G	(206)	(494)
Série H	(30)	(54)
Série I	(80)	(187)
Série O	(62 895)	(69 442)
Série T	(5)	–
	<b>(160 440)</b>	<b>(154 629)</b>

OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES	2019	2018
Produit d'émission		
Série A	54 737	85 250
Série E	–	147
Série F	83 118	107 809
Série FH	7 535	2 253
Série FT	5 585	1
Série G	177	44
Série H	118	400
Série I	516	2 331
Série O	606 991	593 759
Série T	697	97
Distributions réinvesties		
Série A	4 422	5 924
Série E	–	128
Série F	4 152	7 277
Série FH	71	77
Série G	301	627
Série H	38	52
Série I	113	258
Série O	108 117	106 035
Série T	7	1

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES (suite)</b>		
Montants des rachats		
Série A	(66 517)	(81 307)
Série E	–	(15 859)
Série F	(121 859)	(131 614)
Série FH	(984)	(1 754)
Série FT	(1 083)	–
Série G	(4 900)	(11 359)
Série H	(246)	(661)
Série I	(1 521)	(7 277)
Série O	(241 233)	(39 269)
Série T	(20)	–
	<b>438 332</b>	<b>623 370</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	2019	2018
Série A	(1 004)	1 162
Série E	–	(15 808)
Série F	(29 367)	(27 909)
Série FH	6 583	546
Série FT	4 553	1
Série G	(4 083)	(11 609)
Série H	28	(267)
Série I	(771)	(5 035)
Série O	580 167	550 591
Série T	690	98
	<b>556 796</b>	<b>491 770</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2019	2018
Série A	195 521	196 525
Série E	199 792	229 159
Série F	9 071	2 488
Série FH	4 554	1
Série FT	9 876	13 959
Série G	2 512	2 484
Série H	3 949	4 720
Série I	3 313 325	2 733 158
Série O	788	98
Série T	–	–
	<b>3 739 388</b>	<b>3 182 592</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	278 904	23 029
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(72 247)	56 037
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(111 637)	(3 516)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(1)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	6 384	14 408
(Gain) perte de change latent	(40)	233
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(13 107 037)	(9 034 527)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	12 832 170	8 045 203
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(1)	–
Marge sur les instruments dérivés	10 867	(30 186)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 895	(4 302)
Charges à payer et autres montants à payer	14	(28)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(159 729)</b>	<b>(933 649)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	752 289	991 480
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(431 619)	(262 866)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(42 308)	(33 478)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>278 362</b>	<b>695 136</b>
Gain (perte) de change latent	40	(233)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	118 633	(238 513)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	94 236	332 982
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>212 909</b>	<b>94 236</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	56	24
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	94 599	70 623
Dividendes versés <sup>1)</sup>	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,5 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,5 % (suite))</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (83,9 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (83,9 % (suite))</b>			
<b>Obligations fédérales (51,6 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (27,2 % (suite))</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	226 123	233 476	241 300	Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	5 890	5 888	6 269
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 15 sept. 2029	190 957	190 703	194 880	Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	4 849	4 869	5 036
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	9 698	9 655	9 637	First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021, série N	7 677	8 384	7 940
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2021	5 915	5 810	5 828	First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	8 701	8 932	9 256
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2022	18 800	18 344	18 342	First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	2 879	2 851	2 937
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	5 351	5 464	5 479	Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	10 883	10 972	11 134
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, obligation à rendement réel	21 850	43 834	44 255	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 1,055 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. X	49 092	865	1 013
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	218	211	211	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 0,919 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. B	71 839	1 379	1 634
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	687 232	720 775	736 899	Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	12 746	13 276	13 661
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, obligation à rendement réel	26 518	56 242	57 965	John Deere Financial Inc., 2,99 %, 14 janv. 2022	5 264	5 264	5 385
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	231 947	344 290	353 332	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	26 676	29 169	29 125
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	103 709	128 333	129 281	Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	9 805	9 560	9 829
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2050, obligation à rendement réel	14 114	13 734	15 596	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	8 778	8 882	9 129
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	48 102	51 678	51 985	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	9 881	10 717	11 045
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2064	48 399	59 131	65 409	Corporation immobilière OMERS, 3,331 %, 5 juin 2025, série 10	8 765	8 868	9 261
	<b>1 881 680</b>	<b>1 930 399</b>		Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	10 628	10 655	11 663
<b>Obligations provinciales (5,1 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (27,2 %)</b>			
Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	35 809	45 628	48 916	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	6 852	6 709	6 986
Hydro-Québec, coupon détaché résiduel, 0,00 %, 15 févr. 2055	59 110	22 211	25 221	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	6 997	6 953	7 315
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	42 798	44 251	44 424	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	13 029	12 996	13 364
Province de Québec, 2,30 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	35 149	35 040	35 736	Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13 sept. 2021	20 082	19 856	19 936
Province de Québec, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	17 229	20 546	20 978	Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	49 966	48 401	50 002
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	13 426	14 135	15 407	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	24 520	24 289	24 801
	<b>181 811</b>	<b>190 682</b>		Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	37 883	37 781	39 157
<b>Obligations de sociétés (27,2 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (27,2 %)</b>			
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027, série 3	8 207	8 716	8 740	Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	12 525	12 525	12 532
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	9 779	9 560	9 877	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	7 370	7 498	7 742
Algonquin Power Co., 4,82 %, 15 févr. 2021	5 215	5 371	5 425	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	1 573	1 602	1 624
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	9 620	9 636	10 205	Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	10 072	10 165	10 334
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	5 556	5 631	5 814	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	16 735	16 739	16 796
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	5 293	5 458	5 610	TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	1 611	1 588	1 698
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	73 438	74 151	75 819	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	13 755	13 641	14 094
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	10 931	10 996	11 170	Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 déc. 2024, série D	20 995	21 165	21 569
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	17 626	17 899	18 889	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	72 270	72 635	74 959
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	22 494	22 395	22 731	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	6 890	6 890	7 052
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	28 003	28 314	28 961	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	29 098	30 740	30 744
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,89 %, 18 janv. 2029	9 814	9 814	10 278	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	16 396	16 396	16 508
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	13 740	13 740	13 727	La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	12 423	12 418	12 914
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	8 987	9 670	9 786	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	3 653	3 558	3 655
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	10 557	10 535	10 690	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	5 674	5 890	6 052
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	13 474	13 632	14 405		<b>992 755</b>	<b>1 015 918</b>	
Bow Centre Street Limited Partnership, 3,797 %, 13 juin 2023, série C	7 336	7 322	7 351	<b>Obligations et débentures étrangères (10,6 %)</b>			
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	16 137	17 418	17 708	<b>Nouvelle-Zélande (1,6 %)</b>			
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	3 764	3 981	4 158	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 avr. 2027	NZD 13 335	12 880	13 726
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	2 533	2 538	2 594	New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,75 %, 15 avr. 2025	NZD 50 390	44 515	46 326
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	16 857	16 843	17 239		<b>57 395</b>	<b>60 052</b>	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	12 657	13 583	13 428	<b>Royaume-Uni (1,1 %)</b>			
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	11 828	12 427	12 659	<b>BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	43 332	42 947	43 688	<b>Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	7 975	7 975	8 014	<b>Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A</b>			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	15 339	15 333	15 917		<b>19 693</b>	<b>19 955</b>	<b>20 807</b>
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	8 602	8 541	8 807		<b>5 975</b>	<b>6 031</b>	<b>6 071</b>
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	974	974	1 007		<b>13 438</b>	<b>13 580</b>	<b>13 926</b>
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	12 269	12 409	12 468		<b>39 566</b>	<b>40 804</b>	
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	10 459	10 705	11 076				
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	20 273	21 574	21 669				
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	7 289	7 289	7 209				
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	4 332	4 412	4 648				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,5 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures étrangères (10,6 %) (suite)</b>						
<b>Etats-Unis (7,9 %)</b>						
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	25 939	25 514	25 978			
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	11 401	11 127	11 598			
Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	20 070	20 570	20 697			
Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	18 746	18 760	19 075			
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	12 273	12 290	12 760			
Bank of America Corporation, 3,366 %, 23 janv. 2026	USD 1 334	1 660	1 803			
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	11 295	11 291	11 677			
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	USD 5 000	6 803	6 814			
TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	9 114	9 042	9 377			
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	11 835	11 425	11 772			
Trésor des États-Unis, 1,75 %, 30 juin 2024	USD 3 960	5 179	5 182			
Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 févr. 2029	USD 96 565	129 261	133 324			
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	23 963	24 002	24 655			
		<b>286 924</b>	<b>294 712</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (0,9 %)</b>						
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	2 267 798	31 161	32 245			

<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,4 %)</b>	<b>3 471 292</b>	<b>3 564 812</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>		<b>3 982</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,7 %)</b>		
Dollars canadiens	199 983	199 983
Devises	12 926	12 926
	<b>212 909</b>	<b>212 909</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,2 %)</b>		<b>(42 315)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		<b>3 739 388</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	39 080 AUD	(35 884) (CAD)	0,918	0,918	7
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	3 155 CAD	(2 346) (USD)	0,744	0,765	87
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	4 235 CAD	(3 200) (USD)	0,756	0,765	52
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	13 750 CAD	(14 780) (AUD)	1,075	1,089	177
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	16 899 CAD	(19 108) (NZD)	1,131	1,138	109
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	22 680 CAD	(17 004) (USD)	0,750	0,764	428
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	14 056 CAD	(10 450) (USD)	0,743	0,765	391
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	6 862 CAD	(7 755) (NZD)	1,130	1,138	48
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	16 348 CAD	(18 485) (NZD)	1,131	1,138	105
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	16 442 CAD	(17 676) (AUD)	1,075	1,089	209
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	10 395 CAD	(7 850) (USD)	0,755	0,765	132
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	6 171 CAD	(6 624) (AUD)	1,073	1,089	88
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	16 627 CAD	(18 766) (NZD)	1,129	1,138	137
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	121 631 CAD	(91 900) (USD)	0,756	0,765	1 492
							<b>3 462</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1</sup>)

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	92 USD	(122) (CAD)	1,321	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 334 USD	(1 778) (CAD)	1,333	1,309	(33)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	2 574 USD	(3 461) (CAD)	1,345	1,308	(95)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	4 846 USD	(6 414) (CAD)	1,324	1,307	(79)
							<b>(208)</b>

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

#### Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(3 490)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(499 894)	(498 826)	1 068
				<b>(499 894)</b>	<b>(498 826)</b>	<b>1 068</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)		Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés Euro Bund, 6 sept. 2019	(47)	172,74	EUR	6 sept. 2019	(11 957)	(12 090)	(133)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(31)	127,97	USD	19 sept. 2019	(5 191)	(5 193)	(2)
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations de 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2019	(1 288)	138,13	USD	19 sept. 2019	(232 764)	(232 895)	(131)
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2019	160	177,56	USD	19 sept. 2019	37 266	37 192	(74)
					<b>(212 646)</b>	<b>(212 986)</b>	<b>(340)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un rendement en revenus et en capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement et composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>		
Moins de 1 an	(207)	30 369
De 1 à 3 ans	134 951	542 927
De 3 à 5 ans	566 814	384 152
De 5 à 10 ans	1 729 389	1 507 620
Plus de 10 ans	1 102 348	622 222
	<b>3 533 295</b>	<b>3 087 290</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 78 695 000 \$, ou environ 2,1 % (62 856 000 \$ ou environ 2,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	215 630	(173 570)	42 060	1,1
Dollar néo-zélandais	60 420	(56 337)	4 083	0,1
Dollar australien	7	2	9	0,0
Yen japonais	5	–	5	0,0
Franc suisse	1	–	1	0,0
Euro	(267)	–	(267)	0,0
	<b>275 796</b>	<b>(229 905)</b>	<b>45 891</b>	<b>1,2</b>

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	310 019	(308 091)	1 928	0,1
Dollar australien	101 138	(98 836)	2 302	0,1
Dollar néo-zélandais	81 024	(79 773)	1 251	0,0
Peso mexicain	53 669	(53 599)	70	0,0
Euro	(108)	–	(108)	(0,0)
	<b>545 742</b>	<b>(540 299)</b>	<b>5 443</b>	<b>0,2</b>

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

#### Séries FH et H

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	11 583	(11 567)	16	0,0
	<b>11 583</b>	<b>(11 567)</b>	<b>16</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 972	(5 015)	(43)	0,0
	<b>4 972</b>	<b>(5 015)</b>	<b>(43)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 4 591 000 \$, ou environ 0,1 % (540 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 0,9 % (0,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 225 000 \$ (néant au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	58,6	55,3	35,3	34,3
AAA/A-1	19,6	18,5	20,6	19,9
A/A-2	8,6	8,2	29,4	28,4
BBB	12,8	12,1	13,8	13,3
BB	0,3	0,3	0,1	0,1
B	–	–	0,4	0,4
Aucune notation	0,1	0,1	0,4	0,4
	<b>100,0</b>	<b>94,5</b>	<b>100,0</b>	<b>96,8</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>94,5</b>	<b>96,8</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	51,6	25,7
Obligations provinciales	5,1	20,9
Obligations de sociétés	27,2	28,5
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
Australie	–	3,6
Belgique	–	0,2
Luxembourg	–	0,8
Mexique	–	1,7
Nouvelle-Zélande	1,6	1,7
Royaume-Uni	1,1	0,9
États-Unis	7,9	12,8
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>0,9</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,4</b>	<b>3,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	3 532 567	–	3 532 567
Fonds sous-jacents	32 245	–	–	32 245
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 462	–	3 462
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 068	–	–	1 068
	<b>33 313</b>	<b>3 536 029</b>	<b>–</b>	<b>3 569 342</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(208)	–	(208)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(340)	–	–	(340)
	<b>32 973</b>	<b>3 535 821</b>	<b>–</b>	<b>3 568 794</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	3 083 894	–	3 083 894
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	8 980	–	8 980
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 718	–	–	3 718
	<b>3 718</b>	<b>3 092 874</b>	<b>–</b>	<b>3 096 592</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 010)	–	(2 010)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(322)	–	–	(322)
	<b>3 396</b>	<b>3 090 864</b>	<b>–</b>	<b>3 094 260</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	3 462	–	–	3 462
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>3 462</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 462</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à rendement total Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2019				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	208	–	–	208
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>208</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>208</b>

30 juin 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	8 980	(1 648)	–	7 332
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>8 980</b>	<b>(1 648)</b>	<b>–</b>	<b>7 332</b>

30 juin 2018				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	2 010	(1 648)	–	362
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 010</b>	<b>(1 648)</b>	<b>–</b>	<b>362</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.  
Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

30 juin 2019		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent	Participation dans le fonds sous-jacent
	(en milliers de \$)	(%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	32 245	28,3
	<b>32 245</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance américaine Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 448 035	1 192 610
Instruments dérivés	1 280	72
Trésorerie	60 474	37 711
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 740	–
Souscriptions à recevoir	2 723	2 896
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	83	87
	<b>1 518 335</b>	<b>1 233 376</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	24	1 639
Frais de gestion à payer	2 000	1 658
Montants à payer pour l'achat de titres	9 320	24 441
Rachats à payer	2 502	2 005
Charges à payer	217	174
Distributions à payer	64	43
Prime de rendement à payer	16 367	239
	<b>30 494</b>	<b>30 199</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 487 841</b>	<b>1 203 177</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	820 025	715 384
Série F	362 408	229 006
Série FN	17 945	14 827
Série I	2 612	2 218
Série IN	1 975	1 840
Série IP	17 172	15 553
Série N	48 712	43 390
Série O	188 447	161 481
Série OP	21	18
Série T	27 391	19 458
Série U	1 133	2
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	22,29	21,41
Série F	21,79	20,70
Série FN	17,89	17,48
Série I	30,45	29,04
Série IN	21,18	20,90
Série IP	30,67	29,78
Série N	15,29	15,06
Série O	30,25	28,84
Série OP	44,15	42,06
Série T	6,53	6,17
Série U	19,61	16,85
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	17,03	16,29
Série F	16,65	15,75
Série I	23,26	22,10
Série IP	23,43	22,66

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	400	137
Intérêts à distribuer	927	416
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	351 876	231 100
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(118 221)	225 300
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 823	(2 732)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>237 805</b>	<b>454 221</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1 438)	4 340
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>236 367</b>	<b>458 561</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	19 426	14 696
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 064	1 526
Primes de rendement (note 12)	14 762	215
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	60	21
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 919	1 789
Coûts de transactions	2 433	1 329
<b>Total des charges</b>	<b>42 668</b>	<b>19 582</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(33)
<b>Charges, montant net</b>	<b>42 666</b>	<b>19 549</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>193 701</b>	<b>439 012</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	104 328	263 687
Série F	43 762	74 925
Série FN	2 356	6 016
Série I	422	840
Série IN	300	855
Série IP	2 666	5 751
Série N	5 685	17 146
Série O	30 805	62 896
Série OP	3	7
Série T	3 281	6 432
Série U	93	426
Série UN	–	31
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	2,96	7,65
Série F	3,25	7,53
Série FN	2,54	6,13
Série I	5,19	10,93
Série IN	3,35	7,56
Série IP	5,00	10,86
Série N	1,88	5,26
Série O	5,17	10,71
Série OP	7,54	15,83
Série T	0,89	2,24
Série U	5,55	5,85
Série UN	–	0,30
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	35 271 203	34 462 289
Série F	13 421 600	9 946 735
Série FN	929 528	981 551
Série I	81 338	76 875
Série IN	89 543	113 107
Série IP	533 161	529 266
Série N	3 006 837	3 264 085
Série O	5 954 502	5 873 648
Série OP	457	427
Série T	3 689 318	2 867 987
Série U	16 675	72 922
Série UN	–	101 690

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds Croissance américaine Power Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	715 384	502 445
Série F	229 006	130 245
Série FN	14 827	16 699
Série I	2 218	1 399
Série IN	1 840	1 775
Série IP	15 553	10 138
Série N	43 390	36 472
Série O	161 481	120 382
Série OP	18	11
Série T	19 458	12 555
Série U	2	995
Série UN	–	997
	<b>1 203 177</b>	<b>834 113</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	104 328	263 687
Série F	43 762	74 925
Série FN	2 356	6 016
Série I	422	840
Série IN	300	855
Série IP	2 666	5 751
Série N	5 685	17 146
Série O	30 805	62 896
Série OP	3	7
Série T	3 281	6 432
Série U	93	426
Série UN	–	31
	<b>193 701</b>	<b>439 012</b>

### DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements

Série A	(55 579)	–
Série F	(19 583)	–
Série FN	(1 334)	–
Série I	(219)	–
Série IN	(193)	–
Série IP	(1 516)	–
Série N	(3 489)	–
Série O	(16 012)	–
Série OP	(2)	–
Série T	(1 799)	–
Remboursement de capital	–	(981)
Série T	–	(981)
	<b>(99 726)</b>	<b>(981)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission

Série A	220 414	119 274
Série F	188 760	82 614
Série FN	3 296	1 942
Série IP	3 726	3 107
Série N	9 170	1 997
Série O	1 079	1 165
Série T	13 138	4 758
Série U	1 048	1 820
Série UN	–	124

Distributions réinvesties

Série A	53 014	–
Série F	16 202	–
Série FN	1 212	–
Série I	219	–
Série IN	176	–
Série IP	1 426	–
Série N	3 366	–
Série O	16 012	–
Série OP	2	–
Série T	1 035	498

Montants des rachats

Série A	(217 536)	(170 022)
Série F	(95 739)	(58 778)
Série FN	(2 412)	(9 830)
Série I	(28)	(21)
Série IN	(148)	(790)
Série IP	(4 683)	(3 443)
Série N	(9 410)	(12 225)
Série O	(4 918)	(22 962)
Série T	(7 722)	(3 804)
Série U	(10)	(3 239)
Série UN	–	(1 152)
	<b>190 689</b>	<b>(68 967)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	104 641	212 939
Série F	133 402	98 761
Série FN	3 118	(1 872)
Série I	394	819
Série IN	135	65
Série IP	1 619	5 415
Série N	5 322	6 918
Série O	26 966	41 099
Série OP	3	7
Série T	7 933	6 903
Série U	1 131	(993)
Série UN	–	(997)
	<b>284 664</b>	<b>369 064</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	820 025	715 384
Série F	362 408	229 006
Série FN	17 945	14 827
Série I	2 612	2 218
Série IN	1 975	1 840
Série IP	17 172	15 553
Série N	48 712	43 390
Série O	188 447	161 481
Série OP	21	18
Série T	27 391	19 458
Série U	1 133	2
	<b>1 487 841</b>	<b>1 203 177</b>

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	193 701	439 012
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(351 876)	(231 100)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	118 221	(225 300)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés (Gain) perte de change latent	(2 823)	2 732
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(18)	31
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 546 235)	(1 641 511)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	(76)
Charges à payer et autres montants à payer	16 513	802
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(68 909)</b>	<b>117 889</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	419 340	192 234
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(320 645)	(265 033)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 041)	(480)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>91 654</b>	<b>(73 279)</b>
Gain (perte) de change latent	18	(31)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 745	44 610
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	37 711	(6 868)
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>60 474</b>	<b>37 711</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	3	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	902	367
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	340	116

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance américaine Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (97,3 %)</b>				<b>ACTIONS (97,3 % (suite))</b>		
<b>Australie (3,8 %)</b>				<b>États-Unis (93,5 % (suite))</b>		
Atlassian Corporation PLC, cat. A	334 300	58 475	57 260	Twilio Inc., cat. A	427 000	42 865
<b>États-Unis (93,5 %)</b>				Veeva Systems Inc., cat. A	390 300	67 856
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	334 900	59 642	57 424	Workday, Inc., cat. A	261 300	56 186
Alteryx, Inc., cat. A	425 900	58 639	60 839	Zendesk, Inc.	672 900	59 031
Coupa Software Incorporated	487 800	39 898	80 850		1 164 580	1 390 775
Dexcom, Inc.	134 900	24 703	26 461	<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)</b>		
eHealth, Inc.	32 700	3 636	3 686		1 223 055	1 448 035
Etsy, Inc.	646 800	58 867	51 964	<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		
Exact Sciences Corporation	429 700	48 120	66 400		(441)	-
Five Below, Inc.	277 900	45 271	43 663	<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,3 %)</b>		
Incyte Corporation	488 400	54 018	54 320		1 222 614	1 448 035
Insulet Corporation	440 900	60 196	68 904	<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>		
lululemon athletica inc.	327 200	75 007	77 191			1 256
Okta, Inc.	365 300	38 160	59 064	<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,1 %)</b>		
Paycom Software, Inc.	254 700	68 087	75 595	Dollars canadiens	15 828	15 828
PayPal Holdings, Inc.	452 800	58 448	67 847	Devises	44 644	44 646
Repligen Corporation	442 900	44 499	49 834		60 472	60 474
RingCentral, Inc., cat. A	305 200	49 363	45 915	<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,5 %)</b>		
Roku, Inc.	515 600	56 231	61 139			(21 924)
ServiceNow, Inc.	215 600	44 838	77 495	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		
Trade Desk, Inc. (The)	182 400	51 019	54 389			1 487 841

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FN, IN, N et UN<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	29 CAD	(22) (USD)	0,757	0,764	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	30 CAD	(22) (USD)	0,751	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	54 CAD	(40) (USD)	0,755	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	66 CAD	(50) (USD)	0,758	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	72 CAD	(54) (USD)	0,747	0,764	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	257 CAD	(195) (USD)	0,757	0,764	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	412 CAD	(307) (USD)	0,747	0,764	9
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	468 CAD	(353) (USD)	0,755	0,764	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	535 CAD	(405) (USD)	0,758	0,764	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	615 CAD	(461) (USD)	0,750	0,764	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	765 CAD	(579) (USD)	0,757	0,764	7
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 032 CAD	(771) (USD)	0,747	0,764	23
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 169 CAD	(882) (USD)	0,755	0,764	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 526 CAD	(1 156) (USD)	0,758	0,764	13
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	5 244 CAD	(3 933) (USD)	0,750	0,764	98
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	14 505 CAD	(10 877) (USD)	0,750	0,764	270
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	412 CAD	(306) (USD)	0,744	0,765	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	4 727 CAD	(3 515) (USD)	0,744	0,765	130
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	12 718 CAD	(9 458) (USD)	0,744	0,765	351
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	849 CAD	(641) (USD)	0,756	0,765	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	6 792 CAD	(5 132) (USD)	0,756	0,765	83
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	18 930 CAD	(14 303) (USD)	0,756	0,765	232
							1 280

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FN, IN, N et UN<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	48 CAD	(37) (USD)	0,764	0,764	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	348 CAD	(266) (USD)	0,764	0,764	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	932 CAD	(712) (USD)	0,764	0,764	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 sept. 2019	26 CAD	(20) (USD)	0,770	0,765	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 sept. 2019	453 CAD	(349) (USD)	0,770	0,765	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	19 sept. 2019	603 CAD	(464) (USD)	0,770	0,765	(4)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	19 USD	(25) (CAD)	1,329	1,309	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	22 USD	(30) (CAD)	1,339	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	23 USD	(30) (CAD)	1,319	1,309	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	38 USD	(50) (CAD)	1,316	1,309	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	48 USD	(63) (CAD)	1,310	1,309	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	193 USD	(255) (CAD)	1,319	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	284 USD	(374) (CAD)	1,316	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	340 USD	(446) (CAD)	1,310	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	504 USD	(664) (CAD)	1,319	1,309	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	776 USD	(1 020) (CAD)	1,316	1,309	(5)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	875 USD	(1 146) (CAD)	1,310	1,309	(1)
							(24)

1) Ces gains et ces pertes latents sur les contrats de change à terme ne sont imputés qu'aux séries FN, IN, N et UN.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance américaine Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

Séries A, F, I, IP, O, OP, T et U

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	1 419 209	–	1 419 209	95,4
	<b>1 419 209</b>	<b>–</b>	<b>1 419 209</b>	<b>95,4</b>

Séries A, F, I, IP, O, OP, T et U

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	1 143 116	–	1 143 116	95,0
	<b>1 143 116</b>	<b>–</b>	<b>1 143 116</b>	<b>95,0</b>

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

Séries FN, IN, N et UN

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	68 632	(68 258)	374	0,0
	<b>68 632</b>	<b>(68 258)</b>	<b>374</b>	<b>0,0</b>

Séries FN, IN, N et UN

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	60 057	(58 588)	1 469	0,1
	<b>60 057</b>	<b>(58 588)</b>	<b>1 469</b>	<b>0,1</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 141 958 000 \$, ou environ 9,5 % (114 459 000 \$ ou environ 9,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,3 % (99,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 144 804 000 \$ (119 261 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance américaine Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Consommation discrétionnaire	15,7	18,3
Finance	0,2	3,4
Santé	27,3	32,8
Technologies de l'information	54,1	44,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,1</b>	<b>3,1</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	1 448 035	–	–	1 448 035
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 280	–	1 280
	<b>1 448 035</b>	<b>1 280</b>	<b>–</b>	<b>1 449 315</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(24)	–	(24)
	<b>1 448 035</b>	<b>1 256</b>	<b>–</b>	<b>1 449 291</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	1 192 610	–	–	1 192 610
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	72	–	72
	<b>1 192 610</b>	<b>72</b>	<b>–</b>	<b>1 192 682</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 639)	–	(1 639)
	<b>1 192 610</b>	<b>(1 567)</b>	<b>–</b>	<b>1 191 043</b>

## Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 280	(24)	–	1 256
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 280</b>	<b>(24)</b>	<b>–</b>	<b>1 256</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	24	(24)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>24</b>	<b>(24)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	72	(72)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>72</b>	<b>(72)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 639	(72)	–	1 567
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 639</b>	<b>(72)</b>	<b>–</b>	<b>1 567</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	479 270	597 306
Instruments dérivés	4	248
Trésorerie	4 103	2 324
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	350
Marge sur les instruments dérivés	5	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 543	1 711
Souscriptions à recevoir	33	176
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	986	1 496
	<b>486 944</b>	<b>603 611</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1 779
Montant à payer au courtier	4	–
Frais de gestion à payer	428	428
Montants à payer pour l'achat de titres	5 070	1 522
Rachats à payer	1 510	881
Charges à payer	34	45
Distributions à payer	22	32
	<b>7 068</b>	<b>4 687</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>479 876</b>	<b>598 924</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	209 113	259 803
Série F	17 462	20 298
Série FT	883	815
Série G	57 164	74 430
Série I	4 998	4 765
Série O	182 165	228 171
Série T	8 091	10 642
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,27	10,46
Série F	10,28	10,48
Série FT	9,68	10,04
Série G	10,27	10,47
Série I	7,52	7,65
Série O	7,33	7,46
Série T	4,31	4,52

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	13 643	12 119
Intérêts à distribuer	6 082	7 564
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	24 491	7 122
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(34 981)	32 192
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(23)	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(3 682)	2 548
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 532	(5 692)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(14)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>7 048</b>	<b>55 853</b>
Prêt de titres (note 11)	34	41
Gain (perte) net de change réalisé et latent	10	71
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>7 092</b>	<b>55 965</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 814	5 703
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	544	690
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	10	20
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	150	177
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	557	665
Coûts de transactions	656	693
<b>Total des charges</b>	<b>6 732</b>	<b>7 949</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(13)
<b>Charges, montant net</b>	<b>6 730</b>	<b>7 936</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>362</b>	<b>48 029</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(1 631)	18 445
Série E	–	3
Série F	10	1 542
Série FT	16	103
Série G	(464)	5 515
Série I	92	376
Série IP	–	3
Série O	2 400	20 933
Série OP	–	353
Série T	(61)	756
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	(0,07)	0,64
Série E	–	0,06
Série F	0,01	0,76
Série FT	0,19	1,05
Série G	(0,08)	0,67
Série I	0,14	0,61
Série IP	–	0,33
Série O	0,09	0,62
Série OP	–	0,64
Série T	(0,03)	0,28
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	22 766 816	28 528 395
Série E	–	53 137
Série F	1 848 111	2 018 881
Série FT	87 319	98 428
Série G	6 343 136	8 403 392
Série I	617 910	608 063
Série IP	–	8 871
Série O	28 050 790	34 242 174
Série OP	–	556 969
Série T	2 090 482	2 611 107

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Power Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	259 803	318 090
Série E	–	1 099
Série F	20 298	20 930
Série FT	815	1 316
Série G	74 430	97 520
Série I	4 765	4 080
Série IP	–	107
Série O	228 171	271 992
Série OP	–	7 527
Série T	10 642	12 793
	<b>598 924</b>	<b>735 454</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(1 631)	18 445
Série E	–	3
Série F	10	1 542
Série FT	16	103
Série G	(464)	5 515
Série I	92	376
Série IP	–	3
Série O	2 400	20 933
Série OP	–	353
Série T	(61)	756
	<b>362</b>	<b>48 029</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(3 864)	(1 534)
Série F	(516)	(285)
Série FT	(24)	(14)
Série G	(1 197)	(602)
Série I	(146)	(87)
Série O	(7 146)	(6 079)
Série T	(131)	(57)
Remboursement de capital		
Série FT	(17)	(30)
Série T	(307)	(533)
	<b>(13 348)</b>	<b>(9 221)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	8 681	10 219
Série E	–	7
Série F	3 563	5 379
Série FT	251	19
Série G	79	332
Série I	860	701
Série O	385	203
Série T	201	200
Distributions réinvesties		
Série A	3 744	1 490
Série F	411	224
Série FT	20	22
Série G	1 169	590
Série I	139	83
Série O	7 146	6 079
Série T	146	187
Montants des rachats		
Série A	(57 620)	(86 907)
Série E	–	(1 109)
Série F	(6 304)	(7 492)
Série FT	(178)	(601)
Série G	(16 853)	(28 925)
Série I	(712)	(388)
Série IP	–	(110)
Série O	(48 791)	(64 957)
Série OP	–	(7 880)
Série T	(2 399)	(2 704)
	<b>(106 062)</b>	<b>(175 338)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(50 690)	(58 287)
Série E	–	(1 099)
Série F	(2 836)	(632)
Série FT	68	(501)
Série G	(17 266)	(23 090)
Série I	233	685
Série IP	–	(107)
Série O	(46 006)	(43 821)
Série OP	–	(7 527)
Série T	(2 551)	(2 151)
	<b>(119 048)</b>	<b>(136 530)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	209 113	259 803
Série F	17 462	20 298
Série FT	883	815
Série G	57 164	74 430
Série I	4 998	4 765
Série O	182 165	228 171
Série T	8 091	10 642
	<b>479 876</b>	<b>598 924</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	362	48 029
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(24 491)	(7 122)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	34 981	(32 192)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	23	–
(Gain) perte net réalisé sur les options	4	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 532)	5 692
(Gain) perte de change latent	(1)	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(12 743)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(742 826)	(510 586)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	865 801	670 107
Montant à payer au courtier	354	–
Marge sur les instruments dérivés	(5)	(350)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	510	84
Charges à payer et autres montants à payer	(11)	(159)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>120 426</b>	<b>173 502</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	8 449	9 858
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(126 514)	(195 815)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(583)	(560)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(118 648)</b>	<b>(186 517)</b>
Gain (perte) de change latent	1	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 778	(13 015)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 324	15 338
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 103</b>	<b>2 324</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	10	20
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	6 326	7 713
Dividendes versés <sup>1)</sup>	14	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 995	11 785

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds équilibré Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,8 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (28,9 %)</b>						
<b>Obligations fédérales (8,1 %)</b>						
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 juin 2021	14 850	14 763	14 743			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	8 504	8 987	8 994			
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	1 000	996	994			
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2021, obligation à rendement réel	620	1 269	1 117			
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, obligation à rendement réel	1 069	2 107	2 165			
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, obligation à rendement réel	1 530	3 251	3 344			
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	5 336	6 601	6 652			
PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023, série 9	846	855	857			
	<b>38 829</b>	<b>38 829</b>	<b>38 866</b>			
<b>Obligations provinciales (10,8 %)</b>						
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	720	993	1 005			
Province d'Alberta, 2,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	4 536	4 694	4 813			
Province d'Alberta, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	150	167	169			
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	2 576	2 713	2 769			
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	701	967	1 008			
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	2 295	2 394	2 445			
Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	175	196	197			
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	1 207	1 391	1 452			
Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	175	186	188			
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	3 507	4 735	4 987			
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	5 407	5 346	5 834			
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	6 700	7 200	7 288			
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	5 380	5 413	5 641			
Province de Québec, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	8 961	9 045	9 271			
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	2 005	2 057	2 115			
Province de Québec, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	575	728	777			
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	1 500	1 657	1 721			
	<b>49 882</b>	<b>51 680</b>	<b>51 680</b>			
<b>Obligations de sociétés (10,0 %)</b>						
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	354	354	357			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	486	486	491			
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	412	464	475			
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	754	763	789			
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	233	240	247			
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	951	957	972			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 460	2 496	2 636			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	1 060	1 061	1 096			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	615	615	614			
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	414	449	451			
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	1 183	1 183	1 200			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	161	168	172			
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	560	598	615			
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	342	362	378			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	847	841	866			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	427	425	444			
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	552	613	586			
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	489	514	523			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	425	426	431			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	364	364	366			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	1 187	1 181	1 232			
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	709	765	788			
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	475	475	475			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	786	782	799			
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	1 511	1 548	1 600			
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 063	1 067	1 094			
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	765	968	1 014			
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	1 218	1 297	1 302			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	359	368	385			
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	688	931	857			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	204	204	212			
	<b>46 852</b>	<b>47 971</b>	<b>47 971</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères (1,9 %)</b>						
<b>Royaume-Uni (0,4 %)</b>						
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	762	769	805			
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	1 140	1 133	1 181			
	<b>1 902</b>	<b>1 902</b>	<b>1 986</b>			
<b>États-Unis (1,5 %)</b>						
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	850	845	851			
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	824	803	838			
Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	1 384	1 407	1 427			
Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	100	100	102			
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	145	144	151			
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	433	433	448			
TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	773	775	795			
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	805	790	801			
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	1 543	1 557	1 588			
	<b>6 854</b>	<b>7 001</b>	<b>7 001</b>			
<b>ACTIONS (69,1 %)</b>						
<b>Actions privilégiées canadiennes (0,2 %)</b>						
D2L Inc., restr., série B*	33 810	373	512			
Vision Critical Communications Inc., cat. B, série 2*	145 654	533	555			
	<b>906</b>	<b>906</b>	<b>1 067</b>			
<b>Canada (39,0 %)</b>						
Air Canada	328 300	10 904	13 030			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	184 200	13 862	15 180			
BCE Inc.	57 300	3 227	3 414			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	216 200	12 826	13 545			
CAE Inc.	202 100	7 038	7 116			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	134 000	15 716	16 241			
Canadian Natural Resources Limited	188 900	7 646	6 670			
CCL Industries Inc., cat. B	120 200	7 338	7 719			
CGI inc.	117 000	11 388	11 780			
Intact Corporation financière	178 500	19 379	21 602			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds équilibré Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (69,1 %) (suite)</b>			
<b>Canada (39,0 %) (suite)</b>			
Restaurant Brands International Inc.	77 300	6 295	7 040
Banque Royale du Canada	223 300	22 660	23 239
Suncor Énergie Inc.	245 900	11 432	10 045
La Banque Toronto-Dominion	313 100	22 532	23 958
Waste Connections, Inc.	53 900	5 483	6 743
	<b>177 726</b>		<b>187 322</b>
<b>États-Unis (29,9 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. C	8 400	13 178	11 886
Amazon.com, Inc.	2 900	6 484	7 189
Apple Inc.	24 900	7 309	6 452
Constellation Brands, Inc., cat. A	52 200	12 868	13 458
Costco Wholesale Corporation	26 000	7 246	8 995
Danaher Corporation	56 000	9 502	10 477
Facebook, Inc., cat. A	28 300	6 613	7 150
Fortive Corporation	58 600	6 495	6 254
Home Depot, Inc. (The)	24 700	6 703	6 725
Johnson & Johnson	31 200	5 804	5 689
Microsoft Corporation	82 300	12 671	14 433
NIKE, Inc., cat. B	29 300	3 224	3 220
NVIDIA Corporation	13 900	3 433	2 988
Progressive Corporation (The)	67 500	6 536	7 063
Roper Technologies, Inc.	14 100	5 411	6 761
Sherwin-Williams Company (The)	17 100	9 733	10 259
Visa Inc., cat. A	63 300	12 925	14 378
	<b>136 135</b>		<b>143 377</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>			
		<b>3</b>	<b>4</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)</b>			
		<b>459 089</b>	<b>479 274</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(210)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)</b>			
		<b>458 879</b>	<b>479 274</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,9 %)</b>			
Dollars canadiens		2 881	2 881
Devises		1 223	1 222
		<b>4 104</b>	<b>4 103</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,8 %)</b>			
			<b>(3 501)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>479 876</b>

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

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	5	5 000	26 juill. 2019	127,50	USD	3	4
							3	4

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de maximiser la croissance du capital à long terme de façon à surpasser son indice de référence en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe, et ce, en visant une pondération égale des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	55 695
De 1 à 3 ans	16 446	22 108
De 3 à 5 ans	31 308	47 671
De 5 à 10 ans	61 454	91 323
Plus de 10 ans	38 296	18 188
	<b>147 504</b>	<b>234 985</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 2 876 000 \$, ou environ 0,6 % (2 623 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	145 766	–	145 766	30,4
	<b>145 766</b>	<b>–</b>	<b>145 766</b>	<b>30,4</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	76 813	(88 936)	(12 121)	(2,0)
Franc suisse	2	–	2	0,0
	<b>76 815</b>	<b>(88 936)</b>	<b>(12 119)</b>	<b>(2,0)</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 14 577 000 \$, ou environ 3,0 % (1 212 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 69,1 % (60,5 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 33 177 000 \$ (36 230 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	30,1	9,3	54,8	21,5
AA/A-1	35,9	11,2	10,0	4,0
A/A-2	16,2	5,0	23,7	9,3
BBB	16,6	5,1	10,5	4,2
BB	0,3	0,1	–	–
Aucune notation	0,9	0,3	1,0	0,4
	<b>100,0</b>	<b>31,0</b>	<b>100,0</b>	<b>39,4</b>

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement

# Fonds équilibré Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>30,8</b>	<b>29,9</b>
<b>Obligations et débetures canadiennes</b>		
Obligations fédérales	8,1	11,8
Obligations provinciales	10,8	9,1
Obligations de sociétés	10,0	7,5
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
Australie	–	0,2
Belgique	–	0,1
Royaume-Uni	0,4	0,3
États-Unis	1,5	0,9
<b>ACTIONS</b>	<b>69,1</b>	<b>43,6</b>
Actions privilégiées canadiennes	0,2	0,2
Canada	39,0	31,1
États-Unis	29,9	12,3
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>–</b>	<b>16,9</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,9</b>	<b>9,7</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	330 699	–	1 067	331 766
Obligations et débetures	–	147 504	–	147 504
Bons de souscription, droits et options	4	–	–	4
	<b>330 703</b>	<b>147 504</b>	<b>1 067</b>	<b>479 274</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	259 665	–	1 184	260 849
Obligations et débetures	–	179 290	–	179 290
Fonds sous-jacents	101 450	–	–	101 450
Instruments du marché monétaire	–	55 717	–	55 717
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	248	–	248
	<b>361 115</b>	<b>235 255</b>	<b>1 184</b>	<b>597 554</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 757)	–	(1 757)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(22)	–	–	(22)
	<b>361 093</b>	<b>233 498</b>	<b>1 184</b>	<b>595 775</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	1 184	12 359
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(10 724)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(2 319)
Variation nette du gain (perte) latent*	(117)	1 868
<b>Clôture de la période</b>	<b>1 067</b>	<b>1 184</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (117 000) \$ et de 285 000 \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	555	28 / (28)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	512	26 / (25)
			<b>1 067</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
			comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	539	27 / (27)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	645	34 / (31)
			<b>1 184</b>	

Catégorie	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Croissance américaine Power Dynamique, série E	101 450	15,1
	<b>101 450</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 30 juin 2019, 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			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	248	(35)	–	213
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>248</b>	<b>(35)</b>	<b>–</b>	<b>213</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 757	(35)	–	1 722
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 757</b>	<b>(35)</b>	<b>–</b>	<b>1 722</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance canadienne Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	483 700	613 449
Instruments dérivés	–	494
Trésorerie	13 011	462
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 863
Souscriptions à recevoir	170	106
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	416	898
	<b>497 297</b>	<b>617 272</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	2 570
Frais de gestion à payer	495	436
Montants à payer pour l'achat de titres	–	1 524
Rachats à payer	1 114	880
Charges à payer	33	44
Distributions à payer	18	29
	<b>1 660</b>	<b>5 483</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>495 637</b>	<b>611 789</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	205 839	257 928
Série A1	3 656	5 816
Série F	20 781	24 763
Série F1	276	1 656
Série G	63 285	81 830
Série I	1 061	1 403
Série IP	9	250
Série O	194 456	229 900
Série T	6 274	8 243
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	26,84	27,73
Série A1	10,66	11,00
Série F	12,91	13,18
Série F1	17,70	18,05
Série G	27,12	28,01
Série I	11,74	11,86
Série IP	17,06	17,25
Série O	12,02	12,14
Série T	2,35	2,63

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	23 640	19 348
Intérêts à distribuer	1 063	1 315
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	41 606	(2 795)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(72 724)	73 692
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(38)	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4 421)	340
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 076	(6 977)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(23)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(8 821)</b>	<b>84 923</b>
Prêt de titres (note 11)	7	12
Gain (perte) net de change réalisé et latent	81	53
Total des revenus (pertes), montant net	<b>(8 733)</b>	<b>84 988</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	5 240	6 009
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	458	584
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	36	51
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	237	300
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	583	676
Coûts de transactions	1 021	1 129
Total des charges	<b>7 576</b>	<b>8 750</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(27)
Charges, montant net	<b>7 576</b>	<b>8 723</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(16 309)</b>	<b>76 265</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(9 512)	30 009
Série A1	(244)	787
Série F	(826)	2 747
Série F1	(61)	262
Série FI	–	181
Série G	(3 086)	9 683
Série I	(63)	202
Série IP	(34)	38
Série O	(2 198)	31 417
Série T	(285)	939
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	(1,13)	2,81
Série A1	(0,55)	1,10
Série F	(0,49)	1,42
Série F1	(1,04)	1,97
Série FI	–	0,78
Série G	(1,17)	2,85
Série I	(0,66)	1,40
Série IP	(5,22)	2,04
Série O	(0,12)	1,48
Série T	(0,10)	0,28
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	8 500 625	10 709 134
Série A1	443 554	716 530
Série F	1 710 072	1 932 693
Série F1	58 143	133 121
Série FI	–	234 305
Série G	2 626 465	3 392 037
Série I	96 688	144 746
Série IP	6 480	18 342
Série O	17 153 517	21 336 386
Série T	2 906 861	3 403 984

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance canadienne Power Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	257 928	302 718
Série A1	5 816	9 046
Série F	24 763	21 844
Série F1	1 656	2 852
Série FI	–	3 415
Série G	81 830	97 836
Série I	1 403	1 635
Série IP	250	297
Série O	229 900	251 360
Série T	8 243	9 582
	<b>611 789</b>	<b>700 585</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(9 512)	30 009
Série A1	(244)	787
Série F	(826)	2 747
Série F1	(61)	262
Série FI	–	181
Série G	(3 086)	9 683
Série I	(63)	202
Série IP	(34)	38
Série O	(2 198)	31 417
Série T	(285)	939
	<b>(16 309)</b>	<b>76 265</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Remboursement de capital		
Série T	(541)	(718)
	<b>(541)</b>	<b>(718)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	6 935	6 198
Série A1	–	83
Série F	5 823	9 960
Série F1	–	10
Série FI	–	1
Série G	11	239
Série I	151	516
Série O	13 498	4 342
Série T	99	179
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série T	256	328
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(49 512)	(80 997)
Série A1	(1 916)	(4 100)
Série F	(8 979)	(9 788)
Série F1	(1 319)	(1 468)
Série FI	–	(3 597)
Série G	(15 470)	(25 928)
Série I	(430)	(950)
Série IP	(207)	(85)
Série O	(46 744)	(57 219)
Série T	(1 498)	(2 067)
	<b>(99 302)</b>	<b>(164 343)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(52 089)	(44 790)
Série A1	(2 160)	(3 230)
Série F	(3 982)	2 919
Série F1	(1 380)	(1 196)
Série FI	–	(3 415)
Série G	(18 545)	(16 006)
Série I	(342)	(232)
Série IP	(241)	(47)
Série O	(35 444)	(21 460)
Série T	(1 969)	(1 339)
	<b>(116 152)</b>	<b>(88 796)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	205 839	257 928
Série A1	3 656	5 816
Série F	20 781	24 763
Série F1	276	1 656
Série G	63 285	81 830
Série I	1 061	1 403
Série IP	9	250
Série O	194 456	229 900
Série T	6 274	8 243
	<b>495 637</b>	<b>611 789</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 309)	76 265
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(41 606)	2 795
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	72 724	(73 692)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	38	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 076)	6 977
(Gain) perte de change latent	–	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(22 447)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(748 427)	(601 044)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	869 806	742 948
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	482	182
Charges à payer et autres montants à payer	48	(85)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>112 233</b>	<b>154 345</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	22 682	11 261
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(122 070)	(176 588)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(296)	(398)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(99 684)</b>	<b>(165 725)</b>
Gain (perte) de change latent	–	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 549	(11 380)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	462	11 841
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 011</b>	<b>462</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	36	51
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 049	1 318
Dividendes versés <sup>1)</sup>	23	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	9 630	18 829

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance canadienne Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (97,6 %)</b>			
<b>Canada (55,1 %)</b>			
Air Canada	494 680	16 620	19 634
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	270 760	20 376	22 313
BCE Inc.	81 060	4 530	4 830
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	306 520	17 944	19 203
CAE inc.	285 320	9 936	10 046
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	196 640	23 086	23 833
Canadian Natural Resources Limited	267 870	11 001	9 458
CCL Industries Inc., cat. B	176 490	10 939	11 334
CGI inc.	165 600	16 082	16 673
Intact Corporation financière	262 280	28 440	31 741
Restaurant Brands International Inc.	113 260	9 172	10 315
Banque Royale du Canada	327 830	33 158	34 117
Suncor Énergie Inc.	348 550	16 308	14 238
La Banque Toronto-Dominion	460 212	32 904	35 215
Waste Connections, Inc.	79 420	7 975	9 935
	<b>258 471</b>	<b>272 885</b>	
<b>États-Unis (42,5 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. C	12 240	19 206	17 320
Amazon.com, Inc.	4 240	9 483	10 511
Apple Inc.	36 530	10 861	9 465
Constellation Brands, Inc., cat. A	76 630	18 905	19 756
Costco Wholesale Corporation	38 360	10 447	13 270
Danaher Corporation	82 410	13 983	15 419
Facebook, Inc., cat. A	41 830	9 775	10 569
Fortive Corporation	86 170	9 551	9 196
Home Depot, Inc. (The)	36 430	9 887	9 918
Johnson & Johnson	46 070	8 596	8 400
Microsoft Corporation	121 060	18 638	21 230
NIKE, Inc., cat. B	42 990	4 730	4 725
NVIDIA Corporation	20 430	5 046	4 392
Progressive Corporation (The)	98 990	9 585	10 358
Roper Technologies, Inc.	20 910	7 872	10 026
Sherwin-Williams Company (The)	25 250	14 373	15 149
Visa Inc., cat. A	92 920	18 969	21 111
	<b>199 907</b>	<b>210 815</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)</b>		<b>458 378</b>	<b>483 700</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(306)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)</b>		<b>458 072</b>	<b>483 700</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,6 %)</b>			
Dollars canadiens		4 025	4 025
Devises		8 987	8 986
		<b>13 012</b>	<b>13 011</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,2 %)</b>			<b>(1 074)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>495 637</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds Croissance canadienne Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	228 240	–	228 240	46,0
	<b>228 240</b>	<b>–</b>	<b>228 240</b>	<b>46,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	122 950	(146 249)	(23 299)	(3,8)
Franc suisse	15	–	15	0,0
	<b>122 965</b>	<b>(146 249)</b>	<b>(23 284)</b>	<b>(3,8)</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 22 824 000 \$, ou environ 4,6 % (2 328 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque

de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,6 % (100,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 48 370 000 \$ (61 345 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>97,6</b>	<b>71,8</b>
Canada	55,1	51,6
États-Unis	42,5	20,2
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>–</b>	<b>28,4</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>2,6</b>	<b>0,1</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	483 700	–	–	483 700
	<b>483 700</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>483 700</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	439 539	–	–	439 539
Fonds sous-jacents	173 910	–	–	173 910
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	494	–	494
	<b>613 449</b>	<b>494</b>	<b>–</b>	<b>613 943</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 570)	–	(2 570)
	<b>613 449</b>	<b>(2 076)</b>	<b>–</b>	<b>611 373</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance canadienne Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	–	2 031
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(249)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(4 013)
Variation nette du gain (perte) latent*	–	2 231
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de (1 000) \$.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	494	(5)	–	489
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>494</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>489</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 570	(5)	–	2 565
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 570</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>2 565</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Catégorie	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Croissance américaine Power Dynamique, série E	173 910	25,9
	<b>173 910</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds Croissance mondiale Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	229 236	234 019
Trésorerie	1 471	28 220
Montant à recevoir pour la vente de titres	956	10 398
Souscriptions à recevoir	–	246
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	117	72
	<b>231 780</b>	<b>272 955</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1
Montants à payer pour l'achat de titres	2 277	558
Rachats à payer	1 318	258
Charges à payer	–	16
	<b>3 595</b>	<b>833</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>228 185</b>	<b>272 122</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série O	228 185	272 122
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série O	18,70	19,00

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	373	649
Intérêts à distribuer	136	51
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 386)	63 437
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 234	(7 108)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(2 642)</b>	<b>57 028</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	108	(428)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>(2 534)</b>	<b>56 600</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	17	56
Honoraires d'audit	12	18
Droits de garde	52	61
Droits de dépôt	20	16
Frais juridiques	–	1
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	48	82
Frais d'information aux porteurs de parts	3	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15	20
Coûts de transactions	1 059	1 208
Total des charges	<b>1 231</b>	<b>1 469</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	<b>1 231</b>	<b>1 469</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(3 765)</b>	<b>55 131</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série O	(3 765)	55 131
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série O	(0,28)	4,83
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série O	13 272 865	11 425 986

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série O	272 122	177 537
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série O	(3 765)	55 131
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série O	(611)	(225)
Gains nets réalisés sur les placements	–	(45 021)
Série O	(611)	(45 246)
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série O	24 553	77 720
Distributions réinvesties		
Série O	611	45 246
Montants des rachats		
Série O	(64 725)	(38 266)
	<b>(39 561)</b>	<b>84 700</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série O	(43 937)	94 585
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série O	228 185	272 122

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 765)	55 131
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 386	(63 437)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 234)	7 108
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1	(1)
(Gain) perte de change latent	(32)	(29)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(612 726)	(540 000)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	625 518	524 264
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(45)	35
Charges à payer et autres montants à payer	(16)	(18)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>12 085</b>	<b>(16 945)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	24 799	77 687
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(63 665)	(38 247)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(38 866)</b>	<b>39 440</b>
Gain (perte) de change latent	32	29
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(26 781)	22 495
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	28 220	5 696
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 471</b>	<b>28 220</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	4	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	133	47
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	345	631

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance mondiale Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (100,4 %)</b>			
<b>Argentine (7,4 %)</b>			
MercadoLibre, Inc.	21 200	9 678	16 978
<b>Bésil (7,3 %)</b>			
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	324 500	11 797	16 555
<b>Canada (3,9 %)</b>			
Shopify Inc., cat. A	22 800	6 931	8 959
<b>Chine (3,1 %)</b>			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	31 900	7 100	7 076
<b>Inde (3,7 %)</b>			
HDFC Bank Limited, CAAE	49 800	8 249	8 478
<b>Israël (9,7 %)</b>			
CyberArk Software Ltd.	67 800	10 539	11 347
Wix.com Ltd.	57 900	10 851	10 771
		21 390	22 118
<b>Japon (10,4 %)</b>			
GMO Payment Gateway, Inc.	133 100	10 379	12 010
PeptiDream Inc.	116 000	6 440	7 782
TeamSpirit Inc.	136 000	4 838	3 999
		21 657	23 791
<b>Luxembourg (5,7 %)</b>			
Globant SA	97 500	8 136	12 898
<b>Pays-Bas (8,0 %)</b>			
Adyen N.V.	9 100	8 313	9 202
Yandex N.V., cat. A	182 800	9 319	9 094
		17 632	18 296
<b>Nouvelle-Zélande (4,0 %)</b>			
Xero Limited	167 600	7 517	9 213
<b>Singapour (5,9 %)</b>			
Sea Limited, CAAE	310 500	10 642	13 503
<b>Corée du Sud (3,2 %)</b>			
Fila Korea Ltd.	83 400	5 250	7 264
<b>Royaume-Uni (0,2 %)</b>			
boohoo group plc	152 300	575	538
<b>États-Unis (27,9 %)</b>			
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	43 000	7 481	7 373
Coupa Software Incorporated	47 800	7 109	7 923
EPAM Systems, Inc.	59 000	10 242	13 370
lululemon athletica inc.	51 400	11 914	12 126
ServiceNow, Inc.	32 000	6 350	11 502
Workday, Inc., cat. A	41 900	9 439	11 275
		52 535	63 569
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,4 %)</b>		<b>189 089</b>	<b>229 236</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(164)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,4 %)</b>		<b>188 925</b>	<b>229 236</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,6 %)</b>			
Dollars canadiens		8	8
Devises		1 470	1 463
		1 478	1 471
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,0 %)</b>			<b>(2 522)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>228 185</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance mondiale Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	178 456	–	178 456	78,2
Yen japonais	23 791	–	23 791	10,4
Euro	9 219	–	9 219	4,1
Dollar australien	9 213	–	9 213	4,1
Won sud-coréen	8 219	–	8 219	3,6
Livre sterling	538	–	538	0,2
Couronne danoise	14	–	14	0,0
Dollar de Hong Kong	3	–	3	0,0
	<b>229 453</b>	<b>–</b>	<b>229 453</b>	<b>100,6</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	199 124	–	199 124	73,2
Euro	27 256	–	27 256	10,0
Dollar de Hong Kong	22 976	–	22 976	8,4
Dollar australien	7 794	–	7 794	2,9
Won sud-coréen	5 061	–	5 061	1,9
Couronne danoise	15	–	15	0,0
Réal brésilien	13	–	13	0,0
Yen japonais	1	–	1	0,0
	<b>262 240</b>	<b>–</b>	<b>262 240</b>	<b>96,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 22 945 000 \$, ou environ 10,1 % (26 224 000 \$ ou environ 9,6 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 100,4 % (86,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 924 000 \$ (23 402 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>100,4</b>	<b>86,1</b>
Argentine	7,4	–
Australie	–	2,9
Brésil	7,3	–
Canada	3,9	6,8
Chine	3,1	25,4
Allemagne	–	6,1
Inde	3,7	–
Israël	9,7	–
Italie	–	3,9
Japon	10,4	–
Luxembourg	5,7	–
Pays-Bas	8,0	7,7
Nouvelle-Zélande	4,0	–
Singapour	5,9	–
Corée du Sud	3,2	1,9
Royaume-Uni	0,2	–
États-Unis	27,9	31,4
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,6</b>	<b>10,4</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Croissance mondiale Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	179 229	50 007	–	229 236
	<b>179 229</b>	<b>50 007</b>	<b>–</b>	<b>229 236</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	172 233	61 786	–	234 019
	<b>172 233</b>	<b>61 786</b>	<b>–</b>	<b>234 019</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	<b>172 233</b>	<b>61 785</b>	<b>–</b>	<b>234 018</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de petites sociétés Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	77 650	91 701
Instruments dérivés	–	7
Trésorerie	3 757	443
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	43
Souscriptions à recevoir	1	99
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	101	122
	<b>81 509</b>	<b>92 415</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	65
Frais de gestion à payer	73	92
Montants à payer pour l'achat de titres	1 368	1 311
Rachats à payer	38	32
Charges à payer	7	10
	<b>1 486</b>	<b>1 510</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>80 023</b>	<b>90 905</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	29 271	36 683
Série F	3 257	4 569
Série G	9 059	10 933
Série I	208	307
Série O	38 228	38 413
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	15,53	16,37
Série F	18,31	19,17
Série G	15,70	16,53
Série I	14,17	14,93
Série O	12,87	13,45

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 310	4 123
Intérêts à distribuer	122	164
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 870)	(300)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 327	(8 572)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(97)	(78)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	58	(241)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(2 150)</b>	<b>(4 904)</b>
Prêt de titres (note 11)	1	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	18	8
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(2 131)</b>	<b>(4 892)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	860	1 136
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	100	187
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	32
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	99	138
Coûts de transactions	317	687
<b>Total des charges</b>	<b>1 377</b>	<b>2 181</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 377</b>	<b>2 181</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(3 508)</b>	<b>(7 073)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(1 977)	(1 363)
Série F	(210)	(115)
Série G	(554)	(401)
Série I	(18)	(4)
Série O	(749)	(5 190)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	(0,95)	(0,56)
Série F	(1,01)	(0,45)
Série G	(0,90)	(0,55)
Série I	(1,04)	(0,19)
Série O	(0,27)	(0,47)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 061 738	2 439 212
Série F	207 338	256 253
Série G	615 814	729 535
Série I	17 228	21 991
Série O	2 891 539	11 109 968

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de petites sociétés Power Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	36 683	46 001
Série F	4 569	5 333
Série G	10 933	14 173
Série I	307	348
Série O	38 413	203 632
	<b>90 905</b>	<b>269 487</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(1 977)	(1 363)
Série F	(210)	(115)
Série G	(554)	(401)
Série I	(18)	(4)
Série O	(749)	(5 190)
	<b>(3 508)</b>	<b>(7 073)</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série F	(16)	(18)
Série I	(4)	(5)
Série O	(492)	(2 724)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	-	(1 460)
Série F	-	(209)
Série G	-	(469)
Série I	-	(15)
Série O	-	(8 432)
	<b>(512)</b>	<b>(13 332)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	571	631
Série F	527	734
Série G	-	29
Série I	13	4
Série O	4 555	8 384
Distributions réinvesties		
Série A	-	1 436
Série F	12	178
Série G	-	463
Série I	4	20
Série O	492	11 156
Montants des rachats		
Série A	(6 006)	(8 562)
Série F	(1 625)	(1 334)
Série G	(1 320)	(2 862)
Série I	(94)	(41)
Série O	(3 991)	(168 413)
	<b>(6 862)</b>	<b>(158 177)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(7 412)	(9 318)
Série F	(1 312)	(764)
Série G	(1 874)	(3 240)
Série I	(99)	(41)
Série O	(185)	(165 219)
	<b>(10 882)</b>	<b>(178 582)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	29 271	36 683
Série F	3 257	4 569
Série G	9 059	10 933
Série I	208	307
Série O	38 228	38 413
	<b>80 023</b>	<b>90 905</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 508)	(7 073)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 870	300
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 327)	8 572
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(58)	241
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(82 118)	(91 531)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	92 726	254 755
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	21	328
Charges à payer et autres montants à payer	(22)	(35)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>10 584</b>	<b>165 557</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	5 389	9 837
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 655)	(181 450)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4)	(79)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(7 270)</b>	<b>(171 692)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 314	(6 135)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	443	6 578
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 757</b>	<b>443</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	117	167
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 336	4 399

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds de petites sociétés Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (97,0 %)</b>			
<b>Canada (97,0 %)</b>			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	32 500	1 564	1 540
Altus Group Limited	141 600	3 496	4 541
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	144 300	2 588	2 421
Boyd Group Income Fund	34 300	2 079	5 676
BRP Inc., à droit de vote subalterne	38 300	1 630	1 792
CAE inc.	132 700	3 871	4 672
Colliers International Group Inc.	18 300	1 599	1 713
Enghouse Systems Limited	73 700	2 483	2 552
goeasy Ltd.	46 300	2 333	2 454
InterRent Real Estate Investment Trust	208 400	2 940	2 876
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	102 800	2 058	1 893
Jamieson Wellness Inc.	90 600	1 628	1 822
K92 Mining Inc.	462 500	737	823
Kinaxis Inc.	50 900	4 027	4 157
Thérapeutique Knight Inc.	200 500	1 588	1 548
Lundin Mining Corporation	252 600	1 667	1 821
Norbord inc.	25 700	821	834
North American Construction Group Ltd.	55 200	794	779
North American Palladium Ltd.	173 800	2 253	2 522
Parex Resources Inc.	78 400	1 426	1 647
Park Lawn Corporation	87 600	1 739	2 520
Corporation Pétroles Parkland	101 800	3 630	4 230
People Corporation	336 700	1 036	2 727
Québecor inc., cat. B	50 400	1 609	1 572
Quincaillerie Richelieu Ltée	130 800	3 405	2 887
Sienna Senior Living Inc.	88 500	1 461	1 721
SilverCrest Metals Inc.	162 600	791	842
Spencer Pharmaceutical Inc.*	11 000	7	—
Stella-Jones Inc.	50 100	2 142	2 368
TFI International Inc.	34 300	1 423	1 359
Groupe TMX Limitée	25 800	2 394	2 350
Industries Toromont Ltée	59 500	4 037	3 693
Trisura Group Ltd.	82 200	2 454	2 465
Wesdome Gold Mines Ltd.	154 200	756	833
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,0 %)</b>		<b>68 466</b>	<b>77 650</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(85)</b>	<b>—</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,0 %)</b>		<b>68 381</b>	<b>77 650</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,7 %)</b>			
Dollars canadiens		3 757	3 757
Devises		—	—
		<b>3 757</b>	<b>3 757</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,7 %)</b>			<b>(1 384)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>80 023</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de petites sociétés Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant. Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	5 227	(2 628)	2 599	2,9
	5 227	(2 628)	2 599	2,9

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de néant (260 000 \$ ou environ 0,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,0 % (100,9 % au 30 juin 2018) de l'actif net du

Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 765 000 \$ (9 170 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	2,0	1,5
Consommation discrétionnaire	11,5	12,7
Énergie	8,3	18,3
Finance	6,0	13,9
Santé	6,4	2,0
Industrie	26,2	22,6
Technologies de l'information	8,4	5,8
Matériaux	14,9	11,1
Immobilier	13,3	9,2
Services aux collectivités	–	3,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,7</b>	<b>0,5</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2019	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	77 650	–	–	77 650
	77 650	–	–	77 650

30 juin 2018	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	91 701	–	–	91 701
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7	–	7
	91 701	7	–	91 708
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(65)	–	(65)
	91 701	(58)	–	91 643

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de petites sociétés Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	–	4 812
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(14 467)
Variation nette du gain (perte) latent*	–	9 655
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 30 juin 2018 était respectivement de néant et de néant.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	7	(4)	–	3
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>7</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>3</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	65	(4)	–	61
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>65</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>61</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	837 943	949 698
Instruments dérivés	14 699	13 590
Trésorerie	163 998	173 206
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	1 852
Marge sur les instruments dérivés	12 781	5 897
Montant à recevoir pour la vente de titres	270	–
Souscriptions à recevoir	2 503	5 083
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 579	5 150
	<b>1 035 773</b>	<b>1 154 476</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	6 359	6 228
Frais de gestion à payer	1 037	1 174
Montants à payer pour l'achat de titres	32	5 097
Rachats à payer	2 165	3 310
Charges à payer	200	202
Distributions à payer	1 929	2 110
	<b>11 722</b>	<b>18 121</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 024 051</b>	<b>1 136 355</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	480 695	560 860
Série F	238 372	244 551
Série FH (en équivalent CAD)	5 186	4 966
Série H (en équivalent CAD)	11 837	9 351
Série I	27 608	23 805
Série IP	38 130	38 484
Série O	222 223	254 338
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	3 962	3 779
Série H	9 042	7 115
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,09	10,05
Série F	10,18	10,13
Série FH (en équivalent CAD)	12,69	12,54
Série H (en équivalent CAD)	12,59	12,44
Série I	10,04	10,02
Série IP	10,09	10,06
Série O	10,18	10,16
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	9,69	9,54
Série H	9,62	9,47

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	49 523	55 211
Intérêts à distribuer	7 174	7 138
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 093	35 881
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	26 875	(8 269)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	14 848	(10 336)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(4 095)	(10 482)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	–	(42)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>104 418</b>	<b>69 101</b>
Prêt de titres (note 11)	9	34
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(3 382)	(2 865)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>101 045</b>	<b>66 270</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	11 580	13 848
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 312	1 540
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	36	9
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	4 261	4 968
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 466	1 751
Coûts de transactions	927	1 794
<b>Total des charges</b>	<b>19 583</b>	<b>23 911</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>19 581</b>	<b>23 909</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>81 464</b>	<b>42 361</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	34 422	14 792
Série E	–	273
Série F	19 251	8 489
Série FH (en équivalent CAD)	420	1 311
Série FI	–	668
Série H (en équivalent CAD)	647	314
Série I	2 423	1 008
Série IP	3 428	1 813
Série O	20 873	13 693
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	317	1 032
Série H	489	247
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,67	0,25
Série E	–	0,09
Série F	0,80	0,36
Série FH (en équivalent CAD)	1,08	1,54
Série FI	–	0,12
Série H (en équivalent CAD)	0,83	0,38
Série I	0,94	0,55
Série IP	0,92	0,47
Série O	0,88	0,48
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,82	1,21
Série H	0,63	0,30
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	51 423 705	59 601 385
Série E	–	3 057 464
Série F	23 930 888	23 455 317
Série FH	390 678	855 117
Série FI	–	5 470 324
Série H	786 128	828 515
Série I	2 580 562	1 859 433
Série IP	3 752 846	3 821 133
Série O	23 609 559	28 641 253

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	560 860	638 110
Série E	–	32 718
Série F	244 551	214 216
Série FH	4 966	5 927
Série FI	–	58 321
Série H	9 351	11 541
Série I	23 805	15 843
Série IP	38 484	40 134
Série O	254 338	321 051
	<b>1 136 355</b>	<b>1 337 861</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	34 422	14 792
Série E	–	273
Série F	19 251	8 489
Série FH	420	1 311
Série FI	–	668
Série H	647	314
Série I	2 423	1 008
Série IP	3 428	1 813
Série O	20 873	13 693
	<b>81 464</b>	<b>42 361</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(14 676)	(8 423)
Série E	–	(110)
Série F	(9 521)	(6 070)
Série FH	(213)	(237)
Série FI	–	(348)
Série H	(279)	(147)
Série I	(1 235)	(667)
Série IP	(1 851)	(1 341)
Série O	(11 878)	(10 278)
Remboursement de capital		
Série A	(19 010)	(30 773)
Série E	–	(401)
Série F	(9 011)	(12 329)
Série FH	(148)	(523)
Série FI	–	(706)
Série H	(337)	(465)
Série I	(1 036)	(987)
Série IP	(1 453)	(2 023)
Série O	(9 171)	(15 259)
	<b>(79 819)</b>	<b>(91 087)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	37 759	82 342
Série E	–	326
Série F	63 787	136 164
Série FH	533	10 527
Série FI	–	149
Série H	4 053	2 214
Série I	6 959	10 653
Série O	6 053	16 457
Distributions réinvesties		
Série A	23 938	27 876
Série E	–	323
Série F	8 986	8 622
Série FH	135	481
Série FI	–	401
Série H	340	355
Série I	1 804	1 120
Série IP	2 355	2 385
Série O	18 069	22 558
Montants des rachats		
Série A	(142 598)	(163 064)
Série E	–	(33 129)
Série F	(79 671)	(104 541)
Série FH	(507)	(12 520)
Série FI	–	(58 485)
Série H	(1 938)	(4 461)
Série I	(5 112)	(3 165)
Série IP	(2 833)	(2 484)
Série O	(56 061)	(93 884)
	<b>(113 949)</b>	<b>(152 780)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	(80 165)	(77 250)
Série E	–	(32 718)
Série F	(6 179)	30 335
Série FH	220	(961)
Série FI	–	(58 321)
Série H	2 486	(2 190)
Série I	3 803	7 962
Série IP	(354)	(1 650)
Série O	(32 115)	(66 713)
	<b>(112 304)</b>	<b>(201 506)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	480 695	560 860
Série F	238 372	244 551
Série FH	5 186	4 966
Série H	11 837	9 351
Série I	27 608	23 805
Série IP	38 130	38 484
Série O	222 223	254 338
	<b>1 024 051</b>	<b>1 136 355</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 464	42 361
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 093)	(35 881)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(26 875)	8 269
(Gain) perte net réalisé sur les options	(13 789)	2 048
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	4 095	10 482
(Gain) perte de change latent	137	(125)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4 782)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(413 550)	(718 052)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	570 436	786 309
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	1 852	36 428
Marge sur les instruments dérivés	(6 884)	(554)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 571	625
Charges à payer et autres montants à payer	(139)	(172)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>183 443</b>	<b>131 738</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	101 965	141 618
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(270 106)	(361 531)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(24 373)	(27 202)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(192 514)</b>	<b>(247 115)</b>
Gain (perte) de change latent	(137)	125
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 071)	(115 377)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	173 206	288 458
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>163 998</b>	<b>173 206</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	36	9
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 435	2 035
Dividendes versés <sup>1)</sup>	–	42
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	50 281	55 482

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (2,5 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (0,8 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés (0,8 %)</b>						
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,00 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. F	626	299	462			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,00 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. H	1 002	361	581			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,00 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. G	500	207	346			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,65 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. G	661	297	441			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,65 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. F	743	385	534			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,65 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. H	1 322	524	717			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,773 %, 12 oct. 2026, série 2016-7, cat. F	969	667	726			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,773 %, 12 oct. 2026, série 2016-7, cat. G	793	424	487			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,773 %, 12 oct. 2026, série 2016-7, cat. H	1 321	538	649			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,813 %, 12 juin 2027, série 2015-6, cat. F	732	470	549			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,813 %, 12 juin 2030, série 2015-6, cat. G	651	270	332			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,813 %, 12 janv. 2035, série 2015-6, cat. F	1 220	328	391			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,303 %, 12 juin 2024, série 2014-5, cat. F	624	413	514			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,303 %, 12 juill. 2047, série 2014-5, cat. G	624	308	418			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,303 %, 12 juill. 2047, série 2014-5, cat. H	1 170	434	641			
		5 925	7 788			
<b>Obligations et débentures étrangères (1,7 %)</b>						
<b>Irlande (1,7 %)</b>						
Timbercreek Asset Management Inc., 10,50 %, 20 juill. 2024*	EUR 11 416	17 255	17 000			
<b>ACTIONS (53,5 %)</b>						
<b>Australie (1,2 %)</b>						
Transurban Group	892 795	9 481	12 090			
<b>Canada (5,8 %)</b>						
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	421 277	22 830	26 393			
Fonds de placement immobilier H&R	688 500	14 223	15 725			
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	534 526	7 994	10 054			
Sun Residential Real Estate Investment Trust*	2 744 500	274	274			
Timbercreek Asset Management Inc., restr.*	3 230	6 580	7 409			
		51 901	59 855			
<b>Espagne (3,0 %)</b>						
Ferrovial, SA	907 446	23 993	30 422			
<b>États-Unis (43,5 %)</b>						
Air Lease Corporation, cat. A	810 000	38 131	43 836			
American Tower Corporation	40 000	6 586	10 706			
Apollo Global Management, LLC, cat. A	1 057 200	42 485	47 471			
Apple Inc.	41 500	10 589	10 753			
Ares Capital Corporation	2 162 400	46 159	50 784			
Ares Management Corporation	759 973	20 331	26 036			
AvalonBay Communities, Inc.	62 400	15 379	16 597			
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A	813 000	32 909	37 868			
Equinix, Inc.	25 000	12 823	16 504			
Equity Residential Properties Trust	177 500	15 751	17 641			
Home Depot, Inc. (The)	45 000	10 773	12 251			
Invitation Homes Inc.	746 000	21 511	26 104			
Kilroy Realty Corporation	112 600	10 163	10 880			
KKR & Co. Inc., cat. A	809 400	24 059	26 776			
Simon Property Group, Inc.	86 000	20 681	17 986			
SL Green Realty Corp.	86 700	11 365	9 122			
Solar Capital Ltd.	500 000	13 382	13 438			
Starwood Property Trust, Inc.	1 699 000	48 262	50 533			
		401 339	445 286			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (23,9 %)</b>						
Adams Diversified Equity Fund, Inc.	409 900	7 525	8 290			
AllianzGI NFJ Dividend Interest & Premium Strategy Fund	300 000	4 598	4 870			
BlackRock Energy and Resources Trust	288 329	4 779	4 503			
BlackRock Enhanced Equity Dividend Trust	422 583	3 901	4 907			
BlackRock Enhanced Global Dividend Trust	368 220	5 406	5 172			
BlackRock Enhanced International Dividend Trust	512 967	3 722	3 774			
BlackRock Resources & Commodities Strategy Trust	281 743	2 570	3 017			
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	12 290 209	16 077	24 468			
Boulder Growth & Income Fund, Inc.	375 000	4 871	5 518			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (23,9 %) (suite)</b>						
ClearBridge Energy MLP Fund Inc.	438 178	7 348	6 855			
ClearBridge Energy MLP Opportunity Fund Inc.	522 193	7 200	6 289			
ClearBridge Energy MLP Total Return Fund Inc.	342 280	4 608	4 203			
Duff & Phelps Global Utility Income Fund Inc.	160 000	3 169	3 207			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	3 572 017	27 629	36 542			
Eaton Vance Municipal Bond Fund	95 624	1 641	1 556			
Eaton Vance Tax-Advantaged Global Dividend Income Fund	50 000	1 113	1 051			
Eaton Vance Tax-Managed Global Diversified Equity Income Fund	240 807	2 554	2 613			
General American Investors Company, Inc.	126 200	5 431	5 863			
GSO Capital Solutions Fund III*	1 430 895	1 903	1 971			
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	511 296	686	666			
Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	189 027	2 551	2 767			
Liberty All-Star® Equity Fund	770 698	5 304	6 477			
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	300 000	5 232	5 424			
Nuveen Credit Strategies Income Fund	400 000	4 066	4 147			
Nuveen New York AMT-Free Quality Municipal Income Fund	400 000	6 931	6 854			
Nuveen Quality Municipal Income Fund	170 000	3 218	3 116			
Pioneer High Income Trust	204 329	2 561	2 407			
REDF VI Limited Partnership, parts, restr.*	2 253	1 623	947			
Royce Value Trust, Inc.	269 600	4 775	4 913			
SPDR Gold Shares	140 500	22 616	24 499			
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	13 671	5 331	8 721			
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.*	15 170	16 949	11 858			
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	10 750	1 423	1 599			
Tekla Healthcare Investors	334 000	9 801	8 780			
Tekla Healthcare Opportunities Fund	311 857	7 234	7 275			
Tekla Life Sciences Investors	80 000	1 772	1 765			
Tekla World Healthcare Fund	134 359	2 422	2 248			
Tri-Continental Corporation	157 000	4 619	5 544			
		225 159	244 676			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,4 %)</b>						
		9 154	4 541			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (80,3 %)</b>						
		744 207	821 658			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
		(347)	-			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (80,3 %)</b>						
		743 860	821 658			
<b>OPTIONS VENDUES (-0,3 %)</b>						
		(5 946)	(2 749)			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)</b>						
			6 548			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (18,0 %)</b>						
Dollars canadiens		1 282	1 282			
Devises		162 731	162 716			
<b>Instruments du marché monétaire</b>						
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 sept. 2019	4 000	5 311	5 207			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 sept. 2019 (donnés en garantie)	12 000	15 932	15 620			
		185 255	184 824			
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,3 %)</b>						
			13 770			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
			1 024 051			

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3. Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Achat USD / vente CAD, 1,335 \$, option d'achat, 31 juill. 2019	Option d'achat	200 000 000	200 000 000	31 juill. 2019	1,34	USD	2 703	313
Achat USD / vente CAD, 1,365 \$, option d'achat, 31 juill. 2019	Option d'achat	200 000 000	200 000 000	31 juill. 2019	1,37	USD	269	34
Apple Inc., 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	425	42 500	16 août 2019	160,00	USD	90	37
Apple Inc., 195,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	425	42 500	16 août 2019	195,00	USD	405	563
SPDR Gold Shares, 135,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	2 400	240 000	20 sept. 2019	135,00	USD	985	950
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 36,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	4 750	475 000	20 sept. 2019	36,00	USD	810	12
UnitedHealth Group Incorporated, 170,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	400	40 000	20 sept. 2019	170,00	USD	92	19
UnitedHealth Group Incorporated, 230,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	400	40 000	20 sept. 2019	230,00	USD	648	1 037
iShares Silver Trust, 12,50 \$, option de vente, 30 sept. 2019	Option de vente	5 500	550 000	30 sept. 2019	12,50	USD	37	18
iShares Silver Trust, 14,50 \$, option d'achat, 30 sept. 2019	Option d'achat	5 500	550 000	30 sept. 2019	14,50	USD	292	342
Achat USD / vente CAD, 1,33 \$, option d'achat, 30 sept. 2019	Option d'achat	200 000 000	200 000 000	30 sept. 2019	1,33	USD	2 823	1 216
							<b>9 154</b>	<b>4 541</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
EOG Resources, Inc., 95,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(820)	(82 000)	19 juill. 2019	95,00	USD	(538)	(416)
Simon Property Group, Inc., 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	160,00	USD	(172)	(179)
Bank of America Corporation, 29,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(2 750)	(275 000)	26 juill. 2019	29,00	USD	(270)	(279)
Achat USD / vente CAD, 1,335 \$, option d'achat, 31 juill. 2019	Option d'achat	(200 000 000)	(200 000 000)	31 juill. 2019	1,34	USD	(1 411)	(313)
Achat USD / vente CAD, 1,365 \$, option d'achat, 31 juill. 2019	Option d'achat	(200 000 000)	(200 000 000)	31 juill. 2019	1,37	USD	(1 036)	(34)
Blackstone Group L.P. (The), 41,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(1 500)	(150 000)	2 août 2019	41,00	USD	(105)	(85)
Apple Inc., 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(425)	(42 500)	16 août 2019	180,00	USD	(297)	(143)
Apple Inc., 210,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	(425)	(42 500)	16 août 2019	210,00	USD	(134)	(188)
SPDR Gold Shares, 140,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(2 400)	(240 000)	20 sept. 2019	140,00	USD	(564)	(537)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 42,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(4 750)	(475 000)	20 sept. 2019	42,00	USD	(76)	(6)
UnitedHealth Group Incorporated, 270,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(400)	(40 000)	20 sept. 2019	270,00	USD	(111)	(105)
iShares Silver Trust, 13,50 \$, option de vente, 30 sept. 2019	Option de vente	(5 500)	(550 000)	30 sept. 2019	13,50	USD	(146)	(90)
Achat USD / vente CAD, 1,36 \$, option d'achat, 30 sept. 2019	Option d'achat	(200 000 000)	(200 000 000)	30 sept. 2019	1,36	USD	(1 086)	(374)
							<b>(5 946)</b>	<b>(2 749)</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	80 161 CAD	(60 100) (USD)	0,750	0,764	1 514
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	43 555 CAD	(28 800) (EUR)	0,661	0,669	483
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	40 516 CAD	(30 600) (USD)	0,755	0,765	513
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	67 350 CAD	(50 500) (USD)	0,750	0,764	1 266
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	124 640 CAD	(92 700) (USD)	0,744	0,765	3 424
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	561 CAD	(600) (AUD)	1,070	1,089	9
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	1 051 CAD	(700) (EUR)	0,666	0,669	4
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	1 511 CAD	(1 000) (EUR)	0,662	0,669	16
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	7 442 CAD	(8 000) (AUD)	1,075	1,089	94
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	33 766 CAD	(25 500) (USD)	0,755	0,765	430
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 juill. 2019	2 871 CAD	(1 900) (EUR)	0,662	0,671	38
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	14 254 CAD	(10 600) (USD)	0,744	0,765	393
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	3 633 CAD	(3 900) (AUD)	1,073	1,089	52
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	39 011 CAD	(29 475) (USD)	0,756	0,765	479
							<b>8 715</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	210 CAD	(160) (USD)	0,763	0,764	–
Total du gain latent sur les contrats de change à terme							8 715

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2019	200 USD	(264) (CAD)	1,321	1,309	(2)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	734 CAD	(800) (AUD)	1,090	1,089	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	200 USD	(264) (CAD)	1,319	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	400 USD	(534) (CAD)	1,335	1,309	(11)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	400 USD	(524) (CAD)	1,311	1,309	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	800 USD	(1 049) (CAD)	1,311	1,309	(2)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(19)

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	123 USD	(163) (CAD)	1,329	1,309	(2)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	152 USD	(202) (CAD)	1,328	1,309	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	296 USD	(396) (CAD)	1,339	1,309	(9)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	834 USD	(1 114) (CAD)	1,335	1,309	(22)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	2 613 USD	(3 485) (CAD)	1,333	1,309	(65)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	4 791 USD	(6 443) (CAD)	1,345	1,308	(178)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	4 353 USD	(5 761) (CAD)	1,324	1,307	(71)
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme							(369)

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

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
65 300	25 sept. 2019	2 889 000 USD	2,990	15
2 200	25 sept. 2019	97 000 USD	2,990	1
16 200	25 sept. 2019	717 000 USD	2,990	4
11 613	27 sept. 2019	514 000 USD	2,990	3
21 687	30 sept. 2019	959 000 USD	2,990	5
156 500	22 nov. 2019	6 924 000 USD	2,990	37
260 000	29 nov. 2019	11 502 000 USD	2,990	61
267 000	20 mai 2020	10 854 000 USD	3,042	1 317
				1 443

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
22 000	23 juin 2020	986 000 USD	2,983	(11)
				(11)

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2019	(1 000)	2 944,20 USD	20 sept. 2019	(189 483)	(192 713)	(3 230)
				(189 483)	(192 713)	(3 230)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>		
Moins de 1 an	20 826	48 599
De 1 à 3 ans	–	13 966
De 3 à 5 ans	3 595	1 251
De 5 à 10 ans	19 411	7 222
Plus de 10 ans	1 782	2 104
	<b>45 614</b>	<b>73 142</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 169 000 \$, ou environ 0,0 % (279 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 024 771	(389 904)	634 867	62,0
Euro	49 358	(48 447)	911	0,1
Dollar australien	12 321	(12 216)	105	0,0
Livre sterling	21	–	21	0,0
	<b>1 086 471</b>	<b>(450 567)</b>	<b>635 904</b>	<b>62,1</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 116 923	(517 491)	599 432	52,8
Euro	91 917	(90 922)	995	0,1
Dollar australien	10 732	(10 296)	436	0,0
Livre sterling	22	–	22	0,0
	<b>1 219 594</b>	<b>(618 709)</b>	<b>600 885</b>	<b>52,9</b>

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

Séries FH et H

30 juin 2019

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	17 023	(17 004)	19	0,0
	<b>17 023</b>	<b>(17 004)</b>	<b>19</b>	<b>0,0</b>

Séries FH et H

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	14 317	(14 369)	(52)	0,0
	<b>14 317</b>	<b>(14 369)</b>	<b>(52)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 63 592 000 \$, ou environ 6,2 % (60 083 000 \$ ou environ 5,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 77,4 % (77,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 79 232 000 \$ (87 591 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	45,7	2,0	53,6	3,4
A/A-2	–	–	4,6	0,3
BB	4,8	0,2	2,4	0,2
B	5,7	0,3	3,9	0,2
Aucune notation	43,8	2,0	35,5	2,3
	<b>100,0</b>	<b>4,5</b>	<b>100,0</b>	<b>6,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>2,5</b>	<b>3,0</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	0,8	1,8
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	1,7	1,2
<b>ACTIONS</b>	<b>53,5</b>	<b>56,2</b>
Australie	1,2	0,9
Canada	5,8	4,4
Italie	–	3,1
Espagne	3,0	3,7
États-Unis	43,5	44,1
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>23,9</b>	<b>20,9</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>18,0</b>	<b>18,7</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	497 458	42 512	7 683	547 653
Obligations et débetures	–	7 788	17 000	24 788
Fonds sous-jacents	194 446	–	50 230	244 676
Instruments du marché monétaire	–	20 826	–	20 826
Bons de souscription, droits et options	2 978	1 563	–	4 541
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	8 715	–	8 715
Gain latent sur les swaps	–	1 443	–	1 443
	<b>694 882</b>	<b>82 847</b>	<b>74 913</b>	<b>852 642</b>
Obligation pour options vendues	(1 943)	(806)	–	(2 749)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(369)	–	(369)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(3 230)	–	–	(3 230)
Perte latente sur les swaps	–	(11)	–	(11)
	<b>689 709</b>	<b>81 661</b>	<b>74 913</b>	<b>846 283</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	544 939	87 996	5 815	638 750
Obligations et débetures	3 385	7 192	23 291	33 868
Fonds sous-jacents	184 126	–	53 680	237 806
Instruments du marché monétaire	–	39 274	–	39 274
Bons de souscription, droits et options	–	2 124	–	2 124
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	8 252	–	8 252
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 950	–	–	2 950
Gain latent sur les swaps	–	264	–	264
	<b>735 400</b>	<b>145 102</b>	<b>82 786</b>	<b>963 288</b>
Obligation pour options vendues	(3 029)	(1 747)	–	(4 776)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(228)	–	(228)
Perte latente sur les swaps	–	(1 224)	–	(1 224)
	<b>732 371</b>	<b>141 903</b>	<b>82 786</b>	<b>957 060</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	82 786	70 658
Achats	11 732	42 298
Ventes/remboursement de capital	(15 848)	(21 293)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	43	(1 330)
Variation nette du gain (perte) latent*	(3 800)	(7 547)
<b>Clôture de la période</b>	<b>74 913</b>	<b>82 786</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (2 436 000) \$ et de (8 877 000) \$.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	17 000	s. o.
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	274	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple cours/bénéfice distribuable, multiple des actifs sous gestion et taux d'actualisation	7 409	332 / (332)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	50 230	s. o.
			<b>74 913</b>	
Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	23 291	s. o.
Fonds sous-jacents	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	461	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	53 219	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAII et taux d'actualisation	5 815	225 / (225)
			<b>82 786</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	8 715	(367)	–	8 348
Options (hors cote)	1 563	(34)	–	1 529
Swaps (hors cote)	1 443	(11)	–	1 432
	<b>11 721</b>	<b>(412)</b>	<b>–</b>	<b>11 309</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	369	(367)	–	2
Options (hors cote)	806	(34)	(15 620)	–
Swaps (hors cote)	11	(11)	–	–
	<b>1 186</b>	<b>(412)</b>	<b>(15 620)</b>	<b>2</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	8 252	(228)	–	8 024
Options (hors cote)	2 124	(1 479)	–	645
Swaps (hors cote)	264	(264)	–	–
	<b>10 640</b>	<b>(1 971)</b>	<b>–</b>	<b>8 669</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	228	(228)	–	–
Options (hors cote)	1 747	(1 479)	–	268
Swaps (hors cote)	1 224	(264)	(1 853)	–
	<b>3 199</b>	<b>(1 971)</b>	<b>(1 853)</b>	<b>268</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Fonds de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019		30 juin 2018		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)	
Adams Diversified Equity Fund, Inc.	8 290	0,4	7 802	0,3	
AllianzGI NFJ Dividend Interest & Premium Strategy Fund	4 870	0,3	4 976	0,3	
BlackRock Energy and Resources Trust	4 503	0,9	5 511	0,9	
BlackRock Enhanced Equity Dividend Trust	4 907	0,2	4 826	0,2	
BlackRock Enhanced Global Dividend Trust	5 172	0,5	2 943	0,3	
BlackRock Enhanced International Dividend Trust	3 774	0,4	4 424	0,5	
BlackRock Resources & Commodities Strategy Trust	3 017	0,3	3 290	0,3	
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	24 468	0,8	25 416	0,0	
Boulder Growth & Income Fund, Inc.	5 518	0,3	5 066	0,3	
ClearBridge Energy MLP Fund Inc.	6 855	0,6	6 747	0,2	
ClearBridge Energy MLP Opportunity Fund Inc.	6 289	0,6	Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique, série O	9 732	4,8
ClearBridge Energy MLP Total Return Fund Inc.	4 203	0,8	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	34 961	3,3
Duff & Phelps Global Utility Income Fund Inc.	3 207	0,4	Eaton Vance Municipal Bond Fund	2 018	0,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	36 542	2,8	Eaton Vance Tax-Advantaged Global Dividend Income Fund	1 117	0,1
Eaton Vance Municipal Bond Fund	1 556	0,1	General American Investors	7 392	0,5
Eaton Vance Tax-Advantaged Global Dividend Income Fund	1 051	0,0	GSO Capital Solutions Fund III	461	0,0
Eaton Vance Tax-Managed Global Diversified Equity Income Fund	2 613	0,1	Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	4 746	0,3
General American Investors Company, Inc.	5 863	0,3	Liberty All-Star® Equity Fund	5 047	0,3
GSO Capital Solutions Fund III	1 971	0,3	Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	5 129	0,1
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	666	0,7	Nuveen Credit Strategies Income Fund	4 179	0,3
Invesco Dynamic Credit Opportunities Fund	2 767	0,2	Nuveen New York AMT-Free Quality Municipal Income Fund	6 429	0,4
Liberty All-Star® Equity Fund	6 477	0,4	Nuveen Quality Municipal Income Fund	2 971	0,1
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	5 424	0,1	Pioneer High Income Trust	2 459	0,6
Nuveen Credit Strategies Income Fund	4 147	0,3	Reaves Utility Income Fund	3 076	0,2
Nuveen New York AMT-Free Quality Municipal Income Fund	6 854	0,4	REDF VI Limited Partnership, parts, restr.	1 589	0,0
Nuveen Quality Municipal Income Fund	3 116	0,1	Royce Value Trust, Inc.	6 344	0,3
Pioneer High Income Trust	2 407	0,4	SPDR Gold Trust	17 932	0,0
REDF VI Limited Partnership, parts, restr.	947	7,0	Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	12 526	0,0
Royce Value Trust, Inc.	4 913	0,3	Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	13 688	0,0
SPDR Gold Shares	24 499	0,1	Tekla Healthcare Investors	11 723	0,9
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	8 721	0,3	Tekla Healthcare Opportunities Fund	9 103	0,7
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	11 858	0,3	Tri-Continental Corporation	4 183	0,2
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	1 599	0,1		<b>237 806</b>	
Tekla Healthcare Investors	8 780	0,7			
Tekla Healthcare Opportunities Fund	7 275	0,6			
Tekla Life Sciences Investors	1 765	0,3			
Tekla World Healthcare Fund	2 248	0,4			
Tri-Continental Corporation	5 544	0,3			
	<b>244 676</b>				

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# Fonds diversifié d'actif réel Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	60 726	70 936
Trésorerie	1 205	–
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	30
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	200
Souscriptions à recevoir	79	65
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14	49
	<b>62 024</b>	<b>71 280</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	4
Découvert bancaire	–	28
Frais de gestion à payer	96	115
Rachats à payer	37	96
Charges à payer	10	10
Distributions à payer	–	1
	<b>143</b>	<b>254</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>61 881</b>	<b>71 026</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	36 204	44 014
Série F	12 780	10 611
Série G	10 901	14 184
Série I	1 091	1 208
Série O	8	7
Série T	897	1 002
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	9,70	9,41
Série F	10,97	10,50
Série G	9,78	9,47
Série I	9,57	9,07
Série O	16,45	15,58
Série T	8,10	8,34

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 187	942
Intérêts à distribuer	434	768
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	538	2 992
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	892	1 025
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(6)	261
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	4	(142)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>3 049</b>	<b>5 846</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	2
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>3 049</b>	<b>5 848</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 104	1 395
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	103	127
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	113	141
Total des charges	<b>1 321</b>	<b>1 665</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(10)
Charges, montant net	<b>1 321</b>	<b>1 655</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 728</b>	<b>4 193</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	888	2 519
Série F	512	668
Série G	248	868
Série I	56	84
Série O	–	–
Série T	24	54
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,22	0,46
Série F	0,49	0,65
Série G	0,18	0,48
Série I	0,44	0,66
Série O	0,87	1,15
Série T	0,21	0,49
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 154 493	5 295 594
Série F	1 027 547	1 028 520
Série G	1 296 085	1 815 710
Série I	126 292	127 355
Série O	457	457
Série T	111 392	108 306

† 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.



# Fonds diversifié d'actif réel Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	44 014	52 022
Série F	10 611	11 455
Série G	14 184	19 189
Série I	1 208	858
Série O	7	7
Série T	1 002	1 012
	<b>71 026</b>	<b>84 543</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	888	2 519
Série F	512	668
Série G	248	868
Série I	56	84
Série O	–	–
Série T	24	54
	<b>1 728</b>	<b>4 193</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Remboursement de capital		
Série T	(53)	(56)
	<b>(53)</b>	<b>(56)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	2 393	3 565
Série F	3 921	1 958
Série G	23	71
Série I	6	478
Série O	1	–
Série T	6	225
Distributions réinvesties		
Série T	47	44
Montants des rachats		
Série A	(11 091)	(14 092)
Série F	(2 264)	(3 470)
Série G	(3 554)	(5 944)
Série I	(179)	(212)
Série T	(129)	(277)
	<b>(10 820)</b>	<b>(17 654)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(7 810)	(8 008)
Série F	2 169	(844)
Série G	(3 283)	(5 005)
Série I	(117)	350
Série O	1	–
Série T	(105)	(10)
	<b>(9 145)</b>	<b>(13 517)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	36 204	44 014
Série F	12 780	10 611
Série G	10 901	14 184
Série I	1 091	1 208
Série O	8	7
Série T	897	1 002
	<b>61 881</b>	<b>71 026</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 728	4 193
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(538)	(2 992)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(892)	(1 025)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés (Gain) perte de change latent	(4)	142
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 706)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 410)	(1 405)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	15 956	17 722
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	30	–
Marge sur les instruments dérivés	–	69
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	35	(5)
Charges à payer et autres montants à payer	(19)	(27)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>12 180</b>	<b>16 681</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	4 890	4 518
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 830)	(22 395)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	(12)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(10 947)</b>	<b>(17 889)</b>
Gain (perte) de change latent	–	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 233	(1 208)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(28)	1 189
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 205</b>	<b>(28)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	459	772
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	–	942

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (8,6 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (8,6 %)</b>			
<b>Obligations fédérales (4,2 %)</b>			
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, obligation à rendement réel	1 175	2 653	2 568
<b>Obligations provinciales (4,4 %)</b>			
Province de Québec, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, série OP, obligation à rendement réel	1 430	2 817	2 744
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (89,5 %)</b>			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	625 148	7 426	13 941
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	905 538	6 502	10 269
Fonds de métaux précieux Dynamique, série O	862 388	12 633	15 782
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique, série O	855 837	8 752	6 470
Catégorie de ressources stratégique Dynamique, série O	977 349	7 910	8 952
	<b>43 223</b>	<b>55 414</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)</b>		<b>48 693</b>	<b>60 726</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,9 %)</b>			
Dollars canadiens		1 205	1 205
Devises		–	–
		<b>1 205</b>	<b>1 205</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)</b>			<b>(50)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>61 881</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds diversifié d'actif réel Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres susceptibles de fournir une protection contre l'inflation.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	8 711
De 5 à 10 ans	2 744	3 208
Plus de 10 ans	2 568	2 178
	<b>5 312</b>	<b>14 097</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 55 000 \$, ou environ 0,1 % (98 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une

tranche d'environ 89,5 % (80,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 5 541 000 \$ (5 684 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	48,3	4,1	80,8	16,0
AA/A-1	51,7	4,5	19,2	3,8
	<b>100,0</b>	<b>8,6</b>	<b>100,0</b>	<b>19,8</b>

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>8,6</b>	<b>19,8</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	4,2	16,0
Obligations provinciales	4,4	3,8
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>89,5</b>	<b>80,0</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	5 312	–	5 312
Fonds sous-jacents	55 414	–	–	55 414
	<b>55 414</b>	<b>5 312</b>	<b>–</b>	<b>60 726</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	14 097	–	14 097
Fonds sous-jacents	56 839	–	–	56 839
	<b>56 839</b>	<b>14 097</b>	<b>–</b>	<b>70 936</b>
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4)	–	–	(4)
	<b>56 835</b>	<b>14 097</b>	<b>–</b>	<b>70 932</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds diversifié d'actif réel Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	13 941	0,9
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	10 269	4,6
Fonds de métaux précieux Dynamique, série O	15 782	4,3
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique, série O	6 470	33,0
Catégorie de ressources stratégique Dynamique, série O	8 952	9,1
	<b>55 414</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	14 152	1,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	10 139	5,3
Fonds de métaux précieux Dynamique, série O	14 331	4,2
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique, série O	9 276	31,9
Catégorie de ressources stratégique Dynamique, série O	8 941	7,2
	<b>56 839</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds d'achats périodiques Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	72 372	41 714
Trésorerie	1 424	228
Souscriptions à recevoir	1 201	786
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	52	66
	<b>75 049</b>	<b>42 794</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	62	34
Rachats à payer	2 381	1 530
Charges à payer	11	7
	<b>2 454</b>	<b>1 571</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>72 595</b>	<b>41 223</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	60 404	33 575
Série F	12 191	7 648
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	9,44	9,43
Série F	9,97	9,96

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	1 010	585
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(24)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>1 010</b>	<b>561</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	512	402
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	90	72
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	71	54
Total des charges	<b>674</b>	<b>529</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(13)	(14)
Charges, montant net	<b>661</b>	<b>515</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>349</b>	<b>46</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	246	(13)
Série F	103	59
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,05	–
Série F	0,12	0,05
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 837 259	3 777 157
Série F	881 678	970 618

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	33 575	40 596
Série F	7 648	11 099
	<b>41 223</b>	<b>51 695</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	246	(13)
Série F	103	59
	<b>349</b>	<b>46</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	(239)	(19)
Série F	(101)	(56)
	<b>(340)</b>	<b>(75)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	131 381	79 350
Série F	23 326	19 622
Distributions réinvesties		
Série A	239	19
Série F	101	56
Montants des rachats		
Série A	(104 798)	(86 358)
Série F	(18 886)	(23 132)
	<b>31 363</b>	<b>(10 443)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	26 829	(7 021)
Série F	4 543	(3 451)
	<b>31 372</b>	<b>(10 472)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	60 404	33 575
Série F	12 191	7 648
	<b>72 595</b>	<b>41 223</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	349	46
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	24
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(230 076)	(160 442)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	199 418	168 899
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14	184
Charges à payer et autres montants à payer	32	(9)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(30 263)</b>	<b>8 702</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	154 087	101 069
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(122 628)	(109 937)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>31 459</b>	<b>(8 868)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 196	(166)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	228	394
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 424</b>	<b>228</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 023	607

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'achats périodiques Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (15,9 %)</b>				
<b>Obligations à court terme (15,9 %)</b>				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,095 %, 7 févr. 2020	1 400	1 400		
Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	939	948		
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,107 %, 22 nov. 2019	1 000	1 000		
Genesis Trust II, 1,699 %, 15 avr. 2020, série 2015-1, cat. A	2 000	1 995		
Banque Nationale du Canada, 1,742 %, 3 mars 2020	1 300	1 296		
Banque Royale du Canada, 2,108 %, 1 <sup>er</sup> août 2019	1 400	1 400		
Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	600	611		
La Banque Toronto-Dominion, 2,06 %, 31 juill. 2019	1 300	1 300		
Toyota Credit Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	1 000	1 000		
Toyota Credit Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	600	600		
		<b>11 550</b>		
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (83,7 %)</b>				
<b>Acceptations bancaires (13,5 %)</b>				
Banque de Montréal, 0,00 %, 24 juill. 2019	1 200	1 199		
Banque de Montréal, 0,00 %, 30 juill. 2019	700	699		
Banque de Montréal, 0,00 %, 14 nov. 2019	600	595		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 6 août 2019	500	499		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 25 nov. 2019	1 500	1 489		
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 4 nov. 2019	600	596		
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 5 sept. 2019	500	498		
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 31 juill. 2019	600	599		
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 20 sept. 2019	350	349		
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 10 juill. 2019	700	700		
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 17 sept. 2019	400	398		
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 18 sept. 2019	1 000	996		
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 12 août 2019	520	519		
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 2 juill. 2019	700	700		
		<b>9 836</b>		
<b>Billets de dépôt aux porteurs (1,5 %)</b>				
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 22 oct. 2019	600	596		
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 3 sept. 2019	500	498		
		<b>1 094</b>		
<b>Billets de trésorerie (16,5 %)</b>				
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 2 juill. 2019	1 000	1 000		
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 17 sept. 2019	1 600	1 594		
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 6 août 2019	800	799		
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 10 sept. 2019	1 000	996		
Husky Energy Inc., 0,00 %, 15 juill. 2019	1 320	1 319		
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2019	1 000	998		
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 2 août 2019	1 000	998		
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 2 juill. 2019	500	500		
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 15 juill. 2019	1 900	1 899		
Compagnie financière Paccar Ltée, 0,00 %, 6 août 2019	1 900	1 896		
		<b>11 999</b>		
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (83,7 % (suite))</b>				
<b>Billets à ordre (41,8 %)</b>				
Billets à terme du Québec, 0,00 %, 2 juill. 2019	5 000	5 000		
Province d'Alberta, 0,00 %, 2 juill. 2019	800	800		
Province d'Alberta, 0,00 %, 23 juill. 2019	4 319	4 314		
Province d'Alberta, 0,00 %, 30 juill. 2019	1 000	999		
Province d'Alberta, 0,00 %, 4 oct. 2019	600	597		
Province d'Alberta, 0,00 %, 17 sept. 2019	2 400	2 391		
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 5 juill. 2019	1 300	1 300		
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 19 nov. 2019	2 900	2 880		
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 11 oct. 2019	1 400	1 393		
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 10 sept. 2019	3 600	3 588		
Province de la Nouvelle-Écosse, 0,00 %, 9 juill. 2019	2 500	2 499		
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 0,00 %, 16 juill. 2019	2 600	2 598		
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 13 août 2019	2 000	1 996		
		<b>30 355</b>		
<b>Bons du Trésor (10,4 %)</b>				
Province du Nouveau-Brunswick, 0,00 %, 17 sept. 2019	600	598		
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 10 oct. 2019	500	498		
Province d'Ontario, 0,00 %, 4 déc. 2019	800	793		
Province d'Ontario, 0,00 %, 15 janv. 2020	1 000	989		
Province d'Ontario, 0,00 %, 11 mars 2020	1 300	1 284		
Province d'Ontario, 0,00 %, 6 nov. 2019	1 300	1 292		
Province de Québec, 0,00 %, 8 nov. 2019	1 300	1 292		
Province de Québec, 0,00 %, 15 nov. 2019	800	792		
		<b>7 538</b>		
<b>VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)</b>				
				<b>72 372</b>
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (2,0 %)</b>				
Dollars canadiens			1 424	
Devises				–
				<b>1 424</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,6 %)</b>				
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>				
				<b>72 595</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'achats périodiques Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau de revenu solide, compatible avec la préservation du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis ou garantis par les gouvernements fédéral et provinciaux du Canada (ou un de leurs organismes) dont l'échéance n'excède pas trois ans, dans l'attente du transfert automatique au cours de l'année de montants égaux dans les Fonds Dynamique admissibles présélectionnés par l'investisseur.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	72 372	39 014
De 1 à 3 ans	–	2 700
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	<b>72 372</b>	<b>41 714</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 163 000 \$, ou environ 0,2 % (82 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

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

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	52,0	51,8	31,8	32,2
AA/A-1	47,2	47,0	61,2	62,0
A/A-2	0,8	0,8	7,0	7,0
	<b>100,0</b>	<b>99,6</b>	<b>100,0</b>	<b>101,2</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>15,9</b>	<b>30,1</b>
Obligations à court terme	15,9	30,1
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>83,7</b>	<b>71,1</b>
Acceptations bancaires	13,5	4,6
Billets de dépôt aux porteurs	1,5	0,4
Billets de trésorerie	16,5	12,4
Billets à ordre	41,8	20,6
Bons du Trésor	10,4	33,1
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	11 550	–	11 550
Instruments du marché monétaire	–	60 822	–	60 822
	–	<b>72 372</b>	–	<b>72 372</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	12 426	–	12 426
Instruments du marché monétaire	–	29 288	–	29 288
	–	<b>41 714</b>	–	<b>41 714</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu énergétique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	176 443	236 809
Instruments dérivés	1 980	2 445
Trésorerie	41 362	53 215
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	4 550	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 733	–
Souscriptions à recevoir	91	206
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	649	1 143
	<b>226 808</b>	<b>293 818</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	179	1 089
Frais de gestion à payer	306	413
Rachats à payer	222	477
Charges à payer	59	74
Distributions à payer	846	807
	<b>1 612</b>	<b>2 860</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>225 196</b>	<b>290 958</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	129 797	171 615
Série F	75 061	87 986
Série FT	268	130
Série G	15 541	23 081
Série I	908	1 238
Série IP	92	113
Série O	138	203
Série T	3 391	6 592
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	2,94	3,62
Série F	2,75	3,40
Série FT	9,26	11,48
Série G	2,96	3,65
Série I	2,32	2,87
Série IP	4,05	5,01
Série O	2,16	2,67
Série T	3,98	5,00

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	10 541	12 135
Intérêts à distribuer	843	419
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 195)	5 940
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(36 635)	28 680
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 060)	3 683
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	675	572
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(31 831)</b>	<b>51 429</b>
Prêt de titres (note 11)	30	25
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(104)	552
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(31 905)</b>	<b>52 006</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 778	4 473
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	333	394
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	396	243
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	458	547
Coûts de transactions	218	181
<b>Total des charges</b>	<b>5 184</b>	<b>5 839</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(10)
<b>Charges, montant net</b>	<b>5 184</b>	<b>5 829</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(37 089)</b>	<b>46 177</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(22 396)	27 059
Série F	(10 841)	12 427
Série FI	–	1 434
Série FT	(13)	16
Série G	(2 863)	3 898
Série I	(137)	217
Série IP	(13)	28
Série O	(18)	34
Série T	(808)	1 064
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	(0,48)	0,54
Série F	(0,41)	0,62
Série FI	–	0,14
Série FT	(0,60)	2,47
Série G	(0,48)	0,53
Série I	(0,33)	0,48
Série IP	(0,57)	0,77
Série O	(0,28)	0,46
Série T	(0,76)	0,76
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	45 545 606	50 304 799
Série F	26 441 820	19 999 212
Série FI	–	10 426 977
Série FT	22 764	6 595
Série G	5 827 080	7 287 213
Série I	411 507	450 604
Série IP	22 669	36 865
Série O	63 910	73 168
Série T	1 069 464	1 400 253

† 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.



# Fonds de revenu énergétique Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	171 615	173 566
Série F	87 986	21 984
Série FI	–	56 618
Série FT	130	53
Série G	23 081	27 146
Série I	1 238	1 147
Série IP	113	273
Série O	203	171
Série T	6 592	7 010
	<b>290 958</b>	<b>287 968</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(22 396)	27 059
Série F	(10 841)	12 427
Série FI	–	1 434
Série FT	(13)	16
Série G	(2 863)	3 898
Série I	(137)	217
Série IP	(13)	28
Série O	(18)	34
Série T	(808)	1 064
	<b>(37 089)</b>	<b>46 177</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série FI	–	(1 031)
Remboursement de capital		
Série A	(9 304)	(9 765)
Série F	(6 101)	(4 670)
Série FT	(18)	(6)
Série G	(1 220)	(1 452)
Série I	(90)	(98)
Série IP	(9)	(13)
Série O	(13)	(15)
Série T	(374)	(585)
	<b>(17 129)</b>	<b>(17 635)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	14 952	13 765
Série F	15 133	65 476
Série FI	–	21
Série FT	238	125
Série G	12	126
Série I	77	396
Série T	891	1 260
Distributions réinvesties		
Série A	5 317	5 475
Série F	927	891
Série FI	–	62
Série FT	6	1
Série G	878	1 059
Série I	67	70
Série IP	1	6
Série O	13	15
Série T	71	135
Montants des rachats		
Série A	(30 387)	(38 485)
Série F	(12 043)	(8 122)
Série FI	–	(57 104)
Série FT	(75)	(59)
Série G	(4 347)	(7 696)
Série I	(247)	(494)
Série IP	–	(181)
Série O	(47)	(2)
Série T	(2 981)	(2 292)
	<b>(11 544)</b>	<b>(25 552)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(41 818)	(1 951)
Série F	(12 925)	66 002
Série FI	–	(56 618)
Série FT	138	77
Série G	(7 540)	(4 065)
Série I	(330)	91
Série IP	(21)	(160)
Série O	(65)	32
Série T	(3 201)	(418)
	<b>(65 762)</b>	<b>2 990</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	129 797	171 615
Série F	75 061	87 986
Série FT	268	130
Série G	15 541	23 081
Série I	908	1 238
Série IP	92	113
Série O	138	203
Série T	3 391	6 592
	<b>225 196</b>	<b>290 958</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37 089)	46 177
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 195	(5 940)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	36 635	(28 680)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(57)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(675)	(572)
(Gain) perte de change latent	(47)	9
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(66 451)	(56 223)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	83 541	88 861
Marge sur les instruments dérivés	(4 550)	1 155
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	494	142
Charges à payer et autres montants à payer	(122)	31
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>16 874</b>	<b>44 960</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	26 219	16 608
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 183)	(50 090)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 810)	(9 967)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(28 774)</b>	<b>(43 449)</b>
Gain (perte) de change latent	47	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11 900)	1 511
Trésorerie (déouvert bancaire) à l'ouverture de la période	53 215	51 713
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>41 362</b>	<b>53 215</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	786	383
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	10 534	12 060

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu énergétique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (78,2 %)</b>			
<b>Canada (39,6 %)</b>			
ARC Resources Ltd.	569 400	6 670	3 650
Canadian Natural Resources Limited	323 300	10 811	11 416
Enbridge Inc.	118 100	6 262	5 586
Enerplus Corporation	803 900	6 377	7 918
Gibson Energy Inc.	200 000	4 605	4 670
Pembina Pipeline Corporation	198 103	6 331	9 658
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	5 172 002	7 595	12 568
Suncor Energie Inc.	327 230	12 033	13 367
Corporation TC Energie	154 702	7 398	10 043
TORC Oil & Gas Ltd.	1 971 155	11 978	8 062
Tourmaline Oil Corp.	139 500	3 235	2 327
	<b>83 295</b>	<b>89 265</b>	
<b>France (4,4 %)</b>			
Total SA	135 391	8 472	9 921
<b>Royaume-Uni (10,0 %)</b>			
BP PLC, CAAE parrainé	171 100	9 477	9 340
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	92 700	6 273	7 978
TechnipFMC PLC	150 000	4 995	5 094
	<b>20 745</b>	<b>22 412</b>	
<b>États-Unis (24,2 %)</b>			
Chevron Corporation	58 600	8 965	9 546
ConocoPhillips	124 300	7 789	9 926
Marathon Oil Corporation	280 200	5 987	5 212
NextEra Energy Partners, LP	110 000	5 563	6 948

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (78,2 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis (24,2 %) (suite)</b>			
Occidental Petroleum Corporation	125 600	10 654	8 267
ONEOK, Inc.	81 600	7 034	7 350
Williams Companies, Inc. (The)	197 800	7 103	7 261
	<b>53 095</b>	<b>54 510</b>	
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (0,1 %)</b>			
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	256 623	344	335
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (78,3 %)</b>			
		<b>165 951</b>	<b>176 443</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(17)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (78,3 %)</b>			
		<b>165 934</b>	<b>176 443</b>
<b>OPTIONS VENDUES (-0,1 %)</b>			
		<b>(230)</b>	<b>(178)</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,9 %)</b>			
			<b>1 979</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (18,4 %)</b>			
Dollars canadiens		33 809	33 809
Devises		7 553	7 553
		<b>41 362</b>	<b>41 362</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,5 %)</b>			
			<b>5 590</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>225 196</b>

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

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
EOG Resources, Inc., 95,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	95,00	USD	(230)	(178)
							<b>(230)</b>	<b>(178)</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	267 CAD	(200) (USD)	0,750	0,764	5
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	257 CAD	(170) (EUR)	0,661	0,669	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	6 053 CAD	(4 500) (USD)	0,743	0,765	167
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	794 CAD	(600) (USD)	0,755	0,765	10
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	5 068 CAD	(3 800) (USD)	0,750	0,764	95
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	2 894 CAD	(2 170) (USD)	0,750	0,764	55
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	2 595 CAD	(1 930) (USD)	0,744	0,765	72
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	2 164 CAD	(1 430) (EUR)	0,661	0,669	26
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	5 426 CAD	(4 100) (USD)	0,756	0,765	67
							<b>500</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	100 USD	(132) (CAD)	1,318	1,309	(1)
							<b>(1)</b>

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
210 700	30 sept. 2019	6 043 000 USD	2,990	52
92 000	21 oct. 2019	2 639 000 USD	2,990	23
39 200	3 déc. 2019	1 124 000 USD	2,990	10
31 900	5 déc. 2019	915 000 USD	2,990	8

##### Swaps sur actions (hors cote) (suite)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Plains All American Pipeline, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
67 000	31 janv. 2020	1 582 000 USD	2,990	65
170 000	16 juin 2020	3 970 000 USD	3,001	221
<b>Viper Energy Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
100 000	26 févr. 2020	2 802 000 USD	2,990	367
100 000	27 févr. 2020	2 802 000 USD	2,990	367
100 000	28 févr. 2020	2 802 000 USD	2,990	367
				<b>1 480</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu énergétique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu élevé et une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur de l'énergie et des énergies de remplacement.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	97 061	(22 495)	74 566	33,1
Euro	9 972	(2 392)	7 580	3,4
	<b>107 033</b>	<b>(24 887)</b>	<b>82 146</b>	<b>36,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	71 756	(16 198)	55 558	19,1
Euro	8 882	(2 204)	6 678	2,3
	<b>80 638</b>	<b>(18 402)</b>	<b>62 236</b>	<b>21,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 8 214 000 \$, ou environ 3,7 % (6 224 000 \$ ou environ 2,1 % au 30 juin 2018).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 78,9 % (82,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 17 775 000 \$ (23 851 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>78,2</b>	<b>81,4</b>
Canada	39,6	59,0
France	4,4	3,0
Royaume-Uni	10,0	5,8
États-Unis	24,2	13,6
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>0,1</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>(0,1)</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>18,4</b>	<b>18,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	153 619	9 921	12 568	176 108
Fonds sous-jacents	–	–	335	335
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	500	–	500
Gain latent sur les swaps	–	1 480	–	1 480
	<b>153 619</b>	<b>11 901</b>	<b>12 903</b>	<b>178 423</b>
Obligation pour options vendues	(178)	–	–	(178)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	<b>153 441</b>	<b>11 900</b>	<b>12 903</b>	<b>178 244</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu énergétique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	215 713	8 683	12 413	236 809
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	69	–	69
Gain latent sur les swaps	–	2 376	–	2 376
	<b>215 713</b>	<b>11 128</b>	<b>12 413</b>	<b>239 254</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(411)	–	(411)
Perte latente sur les swaps	–	(678)	–	(678)
	<b>215 713</b>	<b>10 039</b>	<b>12 413</b>	<b>238 165</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	12 413	11 482
Achats	357	–
Ventes/remboursement de capital	(12)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	145	931
<b>Clôture de la période</b>	<b>12 903</b>	<b>12 413</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 145 000 \$ et de 931 000 \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	12 568	672 / (621)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	335	s. o.
			<b>12 903</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	12 413	621 / (672)
			<b>12 413</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	500	(1)	–	499
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	1 480	–	–	1 480
	<b>1 980</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>1 979</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu énergétique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	69	(69)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	2 376	(678)	–	1 698
	<b>2 445</b>	<b>(747)</b>	<b>–</b>	<b>1 698</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	411	(69)	–	342
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	678	(678)	–	–
	<b>1 089</b>	<b>(747)</b>	<b>–</b>	<b>342</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	335	0,3
	<b>335</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de services financiers Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	195 616	200 314
Instruments dérivés	1 378	693
Trésorerie	27 099	33 699
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	432	342
Marge sur les instruments dérivés	3 543	–
Souscriptions à recevoir	273	638
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	386	512
	<b>228 727</b>	<b>236 198</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	816	288
Frais de gestion à payer	376	400
Rachats à payer	347	520
Charges à payer	53	52
Distributions à payer	205	199
	<b>1 797</b>	<b>1 459</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>226 930</b>	<b>234 739</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	147 340	155 041
Série F	30 937	38 431
Série G	12 128	14 067
Série I	2 034	1 259
Série O	3 021	1 033
Série T	31 470	24 908
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	21,95	21,16
Série F	11,95	11,48
Série G	21,21	20,53
Série I	9,02	8,67
Série O	19,17	18,36
Série T	6,88	6,84

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 739	4 823
Intérêts à distribuer	688	335
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 209	23 155
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 486	(1 721)
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(280)	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 963)	(3 232)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	157	(118)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(16)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>25 020</b>	<b>23 242</b>
Prêt de titres (note 11)	6	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(32)	210
Total des revenus (pertes), montant net	<b>24 994</b>	<b>23 456</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 207	3 559
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	462	384
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	3	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	283	162
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	527	449
Coûts de transactions	366	575
Total des charges	<b>5 849</b>	<b>5 130</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	<b>5 848</b>	<b>5 130</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>19 146</b>	<b>18 326</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	12 455	12 655
Série F	2 852	1 973
Série G	1 022	1 767
Série I	178	129
Série O	213	124
Série T	2 426	1 678
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	1,75	2,08
Série F	0,87	0,91
Série G	1,61	2,57
Série I	1,07	1,09
Série O	2,19	2,44
Série T	0,60	0,62
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	7 148 901	6 067 072
Série F	3 261 811	2 155 064
Série G	631 834	688 049
Série I	164 868	117 875
Série O	97 040	50 941
Série T	4 066 379	2 705 281

† 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.

# Fonds de services financiers Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	155 041	92 703
Série F	38 431	12 274
Série G	14 067	14 548
Série I	1 259	759
Série O	1 033	801
Série T	24 908	11 923
	<b>234 739</b>	<b>133 008</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	12 455	12 655
Série F	2 852	1 973
Série G	1 022	1 767
Série I	178	129
Série O	213	124
Série T	2 426	1 678
	<b>19 146</b>	<b>18 326</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(6 853)	(14 269)
Série F	(2 014)	(2 363)
Série G	(643)	(2 066)
Série I	(98)	(165)
Série O	(118)	(122)
Série T	(1 166)	(2 157)
Remboursement de capital		
Série T	(982)	–
	<b>(11 874)</b>	<b>(21 142)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	34 955	81 902
Série F	13 832	29 503
Série G	32	50
Série I	965	549
Série O	1 829	126
Série T	9 067	14 281
Distributions réinvesties		
Série A	6 521	13 726
Série F	1 428	1 915
Série G	626	1 981
Série I	95	165
Série O	118	122
Série T	1 234	1 475
Montants des rachats		
Série A	(54 779)	(31 676)
Série F	(23 592)	(4 871)
Série G	(2 976)	(2 213)
Série I	(365)	(178)
Série O	(54)	(18)
Série T	(4 017)	(2 292)
	<b>(15 081)</b>	<b>104 547</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(7 701)	62 338
Série F	(7 494)	26 157
Série G	(1 939)	(481)
Série I	775	500
Série O	1 988	232
Série T	6 562	12 985
	<b>(7 809)</b>	<b>101 731</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	147 340	155 041
Série F	30 937	38 431
Série G	12 128	14 067
Série I	2 034	1 259
Série O	3 021	1 033
Série T	31 470	24 908
	<b>226 930</b>	<b>234 739</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 146	18 326
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(13 209)	(23 155)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 486)	1 721
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	280	–
(Gain) perte net réalisé sur les options	(163)	1
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(157)	118
(Gain) perte de change latent	(8)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(403 768)	(423 210)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	430 044	371 362
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(90)	(342)
Marge sur les instruments dérivés	(3 543)	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	126	(179)
Charges à payer et autres montants à payer	(23)	198
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>20 149</b>	<b>(55 160)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	57 721	121 536
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(82 632)	(36 349)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 846)	(1 640)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(26 757)</b>	<b>83 547</b>
Gain (perte) de change latent	8	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 608)	28 387
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	33 699	5 312
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>27 099</b>	<b>33 699</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	3	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	527	200
Dividendes versés <sup>1)</sup>	16	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 755	4 571

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de services financiers Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (86,0 %)</b>						
<b>Canada (46,3 %)</b>						
Banque de Montréal	135 300	12 927	13 384			
La Banque de Nouvelle-Écosse	217 400	16 221	15 292			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	204 500	10 637	12 812			
Brookfield Business Partners L.P.	212 287	10 384	10 825			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	65 000	6 810	6 694			
Société Financière Manuvie	326 300	7 231	7 766			
Banque Nationale du Canada	190 000	11 380	11 820			
Banque Royale du Canada	87 500	9 039	9 106			
Timbercreek Asset Management Inc., restr.*	1 300	2 648	2 982			
La Banque Toronto-Dominion	188 300	13 256	14 409			
		<b>100 533</b>	<b>105 090</b>			
<b>États-Unis (39,7 %)</b>						
Air Lease Corporation, cat. A	223 561	11 576	12 099			
Apollo Global Management, LLC, cat. A	208 400	8 519	9 358			
Ares Capital Corporation	215 300	4 475	5 056			
Bank of America Corporation	182 800	6 795	6 940			
BB&T Corporation	103 400	6 870	6 650			
Fidelity National Information Services, Inc.	55 500	8 495	8 913			
Fiserv, Inc.	76 400	8 540	9 117			
Global Payments Inc.	42 900	7 431	8 993			
MasterCard Incorporated, cat. A	26 300	8 787	9 108			
Starwood Property Trust, Inc.	157 500	4 337	4 684			
Visa Inc., cat. A	40 000	7 662	9 088			
		<b>83 487</b>	<b>90 006</b>			
<b>ACTIONS (86,0 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (39,7 %) (suite)</b>						
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (0,2 %)</b>						
GSO Capital Solutions Fund III*	253 827	338	350			
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	131 904	175	170			
		<b>513</b>	<b>520</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (86,2 %)</b>						
		<b>184 533</b>	<b>195 616</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
		<b>(88)</b>	<b>-</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (86,2 %)</b>						
		<b>184 445</b>	<b>195 616</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>						
			<b>562</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (11,9 %)</b>						
Dollars canadiens		25 189	25 189			
Devises		1 910	1 910			
		<b>27 099</b>	<b>27 099</b>			
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)</b>						
			<b>3 653</b>			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
			<b>226 930</b>			

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

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	5 559 CAD	(4 200) (USD)	0,756	0,765	68
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	3 735 CAD	(2 800) (USD)	0,750	0,764	71
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	15 872 CAD	(11 800) (USD)	0,743	0,765	440
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	6 587 CAD	(5 000) (USD)	0,759	0,764	44
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	2 824 CAD	(2 100) (USD)	0,744	0,765	78
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	5 200 CAD	(3 900) (USD)	0,750	0,764	97
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	3 227 CAD	(2 400) (USD)	0,744	0,765	89
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	2 912 CAD	(2 200) (USD)	0,756	0,765	36
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	133 CAD	(100) (USD)	0,750	0,764	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	2 017 CAD	(1 500) (USD)	0,744	0,765	56
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	1 059 CAD	(800) (USD)	0,756	0,765	13
							<b>995</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	500 USD	(662) (CAD)	1,325	1,309	(8)
							<b>(8)</b>

## Gain latent sur les swaps

### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
14 100	1 <sup>er</sup> nov. 2019	624 000 USD	2,990	3
10 000	24 févr. 2020	442 000 USD	2,990	2
24 000	25 févr. 2020	1 062 000 USD	2,990	6
31 200	2 mars 2020	1 380 000 USD	2,990	7
36 700	16 mars 2020	1 624 000 USD	2,990	9
24 000	2 juin 2020	937 000 USD	3,039	169
22 100	3 juin 2020	839 000 USD	3,031	187
				<b>383</b>

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2019	(250)	2 944,20 USD	20 sept. 2019	(47 370)	(48 178)	(808)
				<b>(47 370)</b>	<b>(48 178)</b>	<b>(808)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de services financiers Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser son rendement à long terme de façon compatible avec la préservation du capital, en investissant principalement dans des sociétés canadiennes du secteur de la finance et de la gestion de fortune.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	96 438	(47 476)	48 962	21,6
	<b>96 438</b>	<b>(47 476)</b>	<b>48 962</b>	<b>21,6</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	105 941	(52 917)	53 024	22,6
Livre sterling	3 123	(2 451)	672	0,3
	<b>109 064</b>	<b>(55 368)</b>	<b>53 696</b>	<b>22,9</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 4 896 000 \$, ou environ 2,2 % (5 370 000 \$ ou environ 2,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours

(autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 86,0 % (85,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 19 519 000 \$ (20 003 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>86,0</b>	<b>85,3</b>
Canada	46,3	39,2
Royaume-Uni	–	1,3
États-Unis	39,7	44,8
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>11,9</b>	<b>14,4</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	192 114	–	2 982	195 096
Fonds sous-jacents	–	–	520	520
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	995	–	995
Gain latent sur les swaps	–	383	–	383
	<b>192 114</b>	<b>1 378</b>	<b>3 502</b>	<b>196 994</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(8)	–	(8)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(808)	–	–	(808)
	<b>191 306</b>	<b>1 370</b>	<b>3 502</b>	<b>196 178</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de services financiers Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	194 771	3 123	2 340	200 234
Fonds sous-jacents	–	–	80	80
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	693	–	693
	<b>194 771</b>	<b>3 816</b>	<b>2 420</b>	<b>201 007</b>
Perte latente sur les swaps	–	(288)	–	(288)
	<b>194 771</b>	<b>3 528</b>	<b>2 420</b>	<b>200 719</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	2 420	2 648
Achats	521	80
Ventes/remboursement de capital	(87)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	648	(308)
<b>Clôture de la période</b>	<b>3 502</b>	<b>2 420</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 650 000 \$ et de (308 000) \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple cours/bénéfice distribuable, multiple des actifs sous gestion et taux d'actualisation	2 982	134 / (134)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	520	s. o.
			<b>3 502</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	80	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIL et taux d'actualisation	2 340	91 / (91)
			<b>2 420</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	995	–	–	995
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	383	–	–	383
	<b>1 378</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 378</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de services financiers Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2019				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	8	–	–	8
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>8</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8</b>

30 juin 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	693	–	–	693
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>693</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>693</b>

30 juin 2018				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	288	–	(342)	–
	<b>288</b>	<b>–</b>	<b>(342)</b>	<b>–</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

30 juin 2019		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent	Participation dans le fonds sous-jacent
	(en milliers de \$)	(%)
GSO Capital Solutions Fund III	350	0,0
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	170	0,2
	<b>520</b>	

30 juin 2018		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent	Participation dans le fonds sous-jacent
	(en milliers de \$)	(%)
GSO Capital Solutions Fund III	80	0,0
	<b>80</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Fonds mondial tout-terrain Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	30 394	72 385
Instruments dérivés	380	662
Trésorerie	55	5 215
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	789
Souscriptions à recevoir	6	150
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	38	174
	<b>30 873</b>	<b>79 375</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	1 025
Frais de gestion à payer	42	97
Rachats à payer	119	2 087
Charges à payer	6	14
	<b>167</b>	<b>3 223</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>30 706</b>	<b>76 152</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	23 347	47 347
Série F	6 377	27 055
Série I	710	1 527
Série O	272	223
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,78	10,96
Série F	11,01	11,08
Série I	10,96	10,92
Série O	10,07	10,03
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	8,23	8,34
Série F	8,41	8,43

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	769	1 149
Intérêts à distribuer	661	480
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 255	2 376
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 594)	964
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 666)	591
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	732	(1 843)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(843)</b>	<b>3 717</b>
Prêt de titres (note 11)	22	11
Gain (perte) net de change réalisé et latent	199	303
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(622)</b>	<b>4 031</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	762	1 003
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	108	146
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	15	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	170	208
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	92	117
Coûts de transactions	79	94
<b>Total des charges</b>	<b>1 227</b>	<b>1 569</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 226</b>	<b>1 569</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(1 848)</b>	<b>2 462</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(1 245)	1 606
Série F	(571)	747
Série I	(34)	97
Série O	2	12
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	(0,37)	0,39
Série F	(0,36)	0,34
Série I	(0,31)	0,66
Série O	0,08	0,57
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 385 237	4 171 914
Série F	1 571 467	2 272 760
Série I	110 614	145 455
Série O	22 617	21 919

† 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.

# Fonds mondial tout-terrain Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	47 347	43 759
Série F	27 055	19 222
Série I	1 527	1 830
Série O	223	212
	<b>76 152</b>	<b>65 023</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(1 245)	1 606
Série F	(571)	747
Série I	(34)	97
Série O	2	12
	<b>(1 848)</b>	<b>2 462</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série F	–	(102)
Série I	–	(16)
Série O	–	(2)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(1 049)
Série F	–	(656)
Série I	–	(59)
Série O	–	(6)
	–	<b>(1 890)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	2 130	11 833
Série F	2 450	16 416
Série I	32	88
Série O	49	–
Distributions réinvesties		
Série A	–	899
Série F	–	702
Série I	–	68
Série O	–	7
Montants des rachats		
Série A	(24 885)	(9 701)
Série F	(22 557)	(9 274)
Série I	(815)	(481)
Série O	(2)	–
	<b>(43 598)</b>	<b>10 557</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(24 000)	3 588
Série F	(20 678)	7 833
Série I	(817)	(303)
Série O	49	11
	<b>(45 446)</b>	<b>11 129</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	23 347	47 347
Série F	6 377	27 055
Série I	710	1 527
Série O	272	223
	<b>30 706</b>	<b>76 152</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 848)	2 462
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 255)	(2 376)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 594	(964)
(Gain) perte net réalisé sur les options	1 019	23
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(732)	1 843
(Gain) perte de change latent	(16)	6
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(186 041)	(93 563)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	226 663	84 371
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	789	–
Marge sur les instruments dérivés	–	302
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	136	(84)
Charges à payer et autres montants à payer	(63)	17
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>40 246</b>	<b>(7 963)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	4 214	26 284
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(49 636)	(15 254)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(214)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(45 422)</b>	<b>10 816</b>
Gain (perte) de change latent	16	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 176)	2 853
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 215	2 368
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>55</b>	<b>5 215</b>

Intérêts versés <sup>1)</sup>	15	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	462	248
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	983	1 059

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds mondial tout-terrain Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (96,5 %)</b>						
iShares 1-3 Year Treasury Bond Fund	19 400	2 202	2 153			
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	17 500	2 912	2 881			
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	2 835	398	408			
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	22 200	2 493	2 534			
iShares MSCI Emerging Markets ETF	15 300	833	859			
iShares MSCI Eurozone ETF	53 900	2 877	2 791			
iShares MSCI India Index ETF	6 500	319	300			
iShares MSCI Japan ETF	12 100	888	865			
iShares MSCI New Zealand ETF	4 500	310	315			
iShares MSCI Russia ETF	6 700	328	345			
iShares MSCI Switzerland ETF	6 200	294	305			
iShares MSCI United Kingdom ETF	25 700	1 161	1 087			
SPDR S&P 500 ETF Trust	18 862	6 453	7 235			
SPDR S&P 600 Small-Cap ETF	22 000	1 957	1 948			
SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust	3 800	1 621	1 764			
Vanguard Total International Bond ETF	51 296	3 727	3 849			
		<b>28 773</b>	<b>29 639</b>			
<b>PRODUITS DE BASE (2,5 %)</b>						
Lingot d'or (onces)	409	669	755			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,1 %)</b>						
		35	24			
				<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)</b>		
					29 477	30 418
				<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		
					(9)	–
				<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)</b>		
					29 468	30 418
				<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (1,2 %)</b>		
						356
				<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)</b>		
					(129)	(129)
					184	184
					55	55
				<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)</b>		
						(123)
				<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>		
						30 706

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index, 35,00 \$, option d'achat, 17 juill. 2019	Option d'achat	1 250	125 000	17 juill. 2019	35,00	USD	15	12
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index, 40,00 \$, option d'achat, 17 juill. 2019	Option d'achat	1 850	185 000	17 juill. 2019	40,00	USD	20	12
							35	24

### Tableau des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	2 001 CAD	(1 500) (USD)	0,750	0,764	38
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	3 901 CAD	(2 900) (USD)	0,743	0,765	108
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 578 CAD	(1 200) (USD)	0,760	0,764	8
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	7 602 CAD	(5 700) (USD)	0,750	0,764	142
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	2 134 CAD	(1 600) (USD)	0,750	0,764	40
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	1 588 CAD	(1 200) (USD)	0,756	0,765	20
							356

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds mondial tout-terrain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme par des investissements dans différentes catégories d'actifs à l'échelle mondiale dans des FNB, dans des titres à revenu fixe et en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Devise				
Dollar américain	30 663	(18 448)	12 215	39,8
	<b>30 663</b>	<b>(18 448)</b>	<b>12 215</b>	<b>39,8</b>

	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Devise				
Dollar américain	77 268	(56 877)	20 391	26,8
	<b>77 268</b>	<b>(56 877)</b>	<b>20 391</b>	<b>26,8</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 1 222 000 \$, ou environ 4,0 % (2 039 000 \$ ou environ 2,7 % au 30 juin 2018).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,1 % (95,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 042 000 \$ (7 239 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	96,5	85,5
PRODUITS DE BASE	2,5	9,5
OPTIONS ACHETÉES	0,1	0,4
OPTIONS VENDUES	–	(0,4)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,2	6,8

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2019				
Fonds sous-jacents	29 639	–	–	29 639
Produits de base	755	–	–	755
Bons de souscription, droits et options	24	–	–	24
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	356	–	356
	<b>30 418</b>	<b>356</b>	<b>–</b>	<b>30 774</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial tout-terrain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2018	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	65 120	–	–	65 120
Produits de base	7 265	–	–	7 265
Bons de souscription, droits et options	331	–	–	331
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	331	–	331
	<b>72 716</b>	<b>331</b>	<b>–</b>	<b>73 047</b>
Obligation pour options vendues	(327)	–	–	(327)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(698)	–	(698)
	<b>72 389</b>	<b>(367)</b>	<b>–</b>	<b>72 022</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	356	–	–	356
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>356</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>356</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	331	(86)	–	245
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>331</b>	<b>(86)</b>	<b>–</b>	<b>245</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	698	(86)	–	612
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>698</b>	<b>(86)</b>	<b>–</b>	<b>612</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares 1-3 Year Treasury Bond Fund	2 153	0,0
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	2 881	0,0
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	408	0,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	2 534	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	859	0,0
iShares MSCI Eurozone ETF	2 791	0,0
iShares MSCI India Index ETF	300	0,0
iShares MSCI Japan ETF	865	0,0
iShares MSCI New Zealand ETF	315	0,1
iShares MSCI Russia ETF	345	0,0
iShares MSCI Switzerland ETF	305	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	1 087	0,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	7 235	0,0
SPDR S&P 600 Small-Cap ETF	1 948	0,1
SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust	1 764	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	3 849	0,0
	<b>29 639</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond Fund ETF	1 605	0,0
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	4 787	0,0
iShares Currency Hedged MSCI Emerging Markets ETF	4 671	1,0
iShares Currency Hedged MSCI Eurozone ETF	3 219	0,2
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	5 671	0,0
iShares MSCI EAFE Index ETF	2 439	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	5 371	0,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	15 958	0,0
SPDR S&P 600 Small-Cap ETF	7 289	0,5
SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust	3 997	0,0
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund	7 595	0,1
Vanguard Total International Bond ETF	2 518	0,0
	<b>65 120</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 227 670	1 085 744
Instruments dérivés	10 850	7 096
Trésorerie	226 450	178 320
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	4 137	1 748
Souscriptions à recevoir	4 246	1 569
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	5 219	8 042
	<b>1 478 572</b>	<b>1 282 519</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	111	3 939
Frais de gestion à payer	1 307	1 166
Rachats à payer	2 358	4 482
Charges à payer	296	190
Distributions à payer	514	466
	<b>4 586</b>	<b>10 243</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 473 986</b>	<b>1 272 276</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	517 973	476 798
Série F	310 367	242 928
Série I	29 873	26 047
Série O	581 002	492 029
Série T	34 771	34 474
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	20,84	19,01
Série F	21,41	19,45
Série I	21,68	19,75
Série O	22,30	20,27
Série T	12,05	11,27
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	15,92	14,47
Série F	16,35	14,80
Série I	16,56	15,03

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	41 392	39 409
Intérêts à distribuer	4 238	1 522
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	63 048	41 543
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	78 309	(10 026)
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	24	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	7 713	(1 417)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	7 582	(3 382)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>202 306</b>	<b>67 649</b>
Prêt de titres (note 11)	58	24
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(492)	16
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>201 872</b>	<b>67 689</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	12 427	12 807
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 583	1 485
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	18	15
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 679	2 568
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 524	1 531
Coûts de transactions	1 319	753
<b>Total des charges</b>	<b>19 551</b>	<b>19 160</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>19 551</b>	<b>19 160</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>182 321</b>	<b>48 529</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	58 384	12 781
Série E	–	182
Série F	36 772	8 848
Série I	3 923	1 170
Série O	79 357	24 575
Série T	3 885	973
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	2,46	0,48
Série E	–	0,27
Série F	2,84	0,81
Série I	3,01	0,94
Série O	3,18	1,21
Série T	1,42	0,29
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	23 734 842	26 320 371
Série E	–	669 120
Série F	12 988 046	11 008 866
Série I	1 302 707	1 233 712
Série O	24 984 374	20 231 489
Série T	2 725 226	3 338 263

† 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.

# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	476 798	479 679
Série E	–	10 864
Série F	242 928	176 523
Série I	26 047	19 262
Série O	492 029	335 337
Série T	34 474	40 122
	<b>1 272 276</b>	<b>1 061 787</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	58 384	12 781
Série E	–	182
Série F	36 772	8 848
Série I	3 923	1 170
Série O	79 357	24 575
Série T	3 885	973
	<b>182 321</b>	<b>48 529</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(4 967)	(3 287)
Série E	–	(20)
Série F	(5 197)	(3 667)
Série I	(847)	(666)
Série O	(16 682)	(12 712)
Série T	(314)	(272)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(9 445)	–
Série F	(4 868)	–
Série I	(517)	–
Série O	(10 189)	–
Série T	(595)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	–	(893)
Série E	–	(5)
Série F	–	(612)
Série I	–	(68)
Série T	(900)	(1 960)
	<b>(54 521)</b>	<b>(24 162)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	97 084	118 029
Série E	–	202
Série F	94 191	99 564
Série I	5 134	9 410
Série O	76 950	186 629
Série T	7 168	5 911
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	13 868	4 020
Série E	–	24
Série F	7 352	3 212
Série I	1 165	629
Série O	26 871	12 712
Série T	818	984
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(113 749)	(133 531)
Série E	–	(11 247)
Série F	(60 811)	(40 940)
Série I	(5 032)	(3 690)
Série O	(67 334)	(54 512)
Série T	(9 765)	(11 284)
	<b>73 910</b>	<b>186 122</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	41 175	(2 881)
Série E	–	(10 864)
Série F	67 439	66 405
Série I	3 826	6 785
Série O	88 973	156 692
Série T	297	(5 648)
	<b>201 710</b>	<b>210 489</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	517 973	476 798
Série F	310 367	242 928
Série I	29 873	26 047
Série O	581 002	492 029
Série T	34 771	34 474
	<b>1 473 986</b>	<b>1 272 276</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 321	48 529
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(63 048)	(41 543)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(78 309)	10 026
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(24)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(7 582)	3 382
(Gain) perte de change latent	(40)	6
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(541 071)	(246 844)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	540 526	137 951
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(2 389)	–
Marge sur les instruments dérivés	–	(969)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 823	(2 095)
Charges à payer et autres montants à payer	247	80
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>33 454</b>	<b>(91 477)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	263 511	390 877
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(244 476)	(223 832)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 399)	(2 454)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>14 636</b>	<b>164 591</b>
Gain (perte) de change latent	40	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 090	73 114
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	178 320	105 212
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>226 450</b>	<b>178 320</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	18	15
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 641	893
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	41 853	35 681

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (83,3 %)</b>						
<b>Australie (8,8 %)</b>						
Sydney Airport Limited, parts	8 737 800	49 789	64 527			
Transurban Group	4 810 769	43 044	65 148			
		<b>92 833</b>	<b>129 675</b>			
<b>Canada (27,6 %)</b>						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	354 400	32 867	42 953			
Chemins de fer Canadien Pacifique Limitée	186 200	41 554	57 430			
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	552 200	19 014	20 409			
Enbridge Inc.	946 864	44 622	44 787			
Fortis Inc.	970 813	39 963	50 201			
Hydro One Limited	1 574 171	34 656	35 954			
Innervex énergie renouvelable inc.	2 245 964	25 289	31 309			
Pembina Pipeline Corporation	1 038 097	44 996	50 607			
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	4 048 000	5 465	9 837			
Corporation TC Énergie	972 537	51 627	63 137			
		<b>340 053</b>	<b>406 624</b>			
<b>Danemark (4,5 %)</b>						
Ørsted A/S	584 653	31 924	66 270			
<b>France (8,0 %)</b>						
Aéroports de Paris	237 185	49 794	54 818			
VINCI SA	474 600	51 308	63 726			
		<b>101 102</b>	<b>118 544</b>			
<b>Nouvelle-Zélande (4,5 %)</b>						
Auckland International Airport Limited	7 584 731	46 309	65 722			
<b>Espagne (6,4 %)</b>						
Aena SME, SA	108 800	25 428	28 243			
Ferrovial, SA	1 977 737	57 065	66 302			
		<b>82 493</b>	<b>94 545</b>			
<b>ACTIONS (83,3 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (23,5 %)</b>						
American Tower Corporation	116 000	18 220	31 047			
American Water Works Company, Inc.	256 800	22 538	38 996			
Crown Castle International Corp.	89 000	8 645	15 187			
Eversource Energy	388 300	25 446	38 511			
NextEra Energy Partners, LP	856 727	38 934	54 114			
NextEra Energy, Inc.	204 600	31 332	54 870			
Sempra Energy	309 000	48 074	55 596			
Union Pacific Corporation	226 700	42 928	50 187			
WEC Energy Group, Inc.	71 300	4 484	7 782			
		<b>240 601</b>	<b>346 290</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,3 %)</b>						
				<b>935 315</b>		<b>1 227 670</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
				(774)		-
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (83,3 %)</b>						
				<b>934 541</b>		<b>1 227 670</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)</b>						
						<b>10 739</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (15,4 %)</b>						
Dollars canadiens		209 034	209 034			
Devises		17 424	17 416			
		<b>226 458</b>	<b>226 450</b>			
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,6 %)</b>						
						<b>9 127</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>1 473 986</b>

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

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	18 807 CAD	(14 100) (USD)	0,750	0,764	355
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	18 960 CAD	(14 100) (USD)	0,744	0,765	522
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	1 857 CAD	(2 100) (NZD)	1,131	1,138	12
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	3 026 CAD	(3 420) (NZD)	1,130	1,138	20
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	4 922 CAD	(24 297) (DKK)	4,936	4,988	52
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	7 258 CAD	(4 800) (EUR)	0,661	0,669	80
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	15 021 CAD	(10 000) (EUR)	0,666	0,669	66
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	25 265 CAD	(27 155) (AUD)	1,075	1,089	326
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	10 721 CAD	(8 100) (USD)	0,756	0,765	132
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	32 545 CAD	(24 400) (USD)	0,750	0,764	615
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	33 626 CAD	(25 000) (USD)	0,743	0,765	935
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	2 628 CAD	(2 970) (NZD)	1,130	1,138	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	4 838 CAD	(5 200) (AUD)	1,075	1,089	63
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	8 702 CAD	(42 956) (DKK)	4,936	4,988	91
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	32 728 CAD	(21 641) (EUR)	0,661	0,669	363
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	4 237 CAD	(3 200) (USD)	0,755	0,765	54
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	10 269 CAD	(7 700) (USD)	0,750	0,764	193
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	7 798 CAD	(5 800) (USD)	0,744	0,765	214
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	1 721 CAD	(8 500) (DKK)	4,939	4,988	17
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	2 662 CAD	(3 000) (NZD)	1,127	1,138	26
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	3 256 CAD	(3 500) (AUD)	1,075	1,089	41
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	4 831 CAD	(3 200) (EUR)	0,662	0,669	45
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	4 951 CAD	(5 300) (AUD)	1,070	1,089	84
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	5 368 CAD	(6 070) (NZD)	1,131	1,138	34
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	10 173 CAD	(6 700) (EUR)	0,659	0,669	153
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	10 580 CAD	(7 000) (EUR)	0,662	0,669	111
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	6 001 CAD	(4 500) (USD)	0,750	0,764	112
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	9 144 CAD	(6 800) (USD)	0,744	0,765	252
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	623 CAD	(704) (NZD)	1,130	1,138	4
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	1 413 CAD	(6 980) (DKK)	4,938	4,988	14
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	20 922 CAD	(13 840) (EUR)	0,662	0,669	223
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	5 956 CAD	(4 500) (USD)	0,756	0,765	73
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	2 134 CAD	(1 600) (USD)	0,750	0,764	40
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	3 717 CAD	(2 800) (USD)	0,753	0,764	53
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	17 341 CAD	(13 000) (USD)	0,750	0,764	329
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	51 099 CAD	(38 000) (USD)	0,744	0,765	1 409
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	22 900 CAD	(25 846) (NZD)	1,129	1,138	189
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	24 489 CAD	(120 773) (DKK)	4,932	4,988	278
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	47 181 CAD	(50 645) (AUD)	1,073	1,089	669
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	50 127 CAD	(33 119) (EUR)	0,661	0,669	595
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	30 970 CAD	(23 400) (USD)	0,756	0,765	380
							<b>9 242</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	3 000 USD	(4 023) (CAD)	1,341	1,309	(97)
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	2 990 CAD	(2 000) (EUR)	0,669	0,669	(1)
							(98)

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
36 300	21 août 2019	1 041 000 USD	2,990	9
83 500	25 nov. 2019	2 395 000 USD	2,990	21
101 800	7 janv. 2020	2 920 000 USD	2,990	25
12 200	9 janv. 2020	350 000 USD	2,990	3
17 710	6 févr. 2020	508 000 USD	2,990	4
316 890	7 févr. 2020	9 088 000 USD	2,990	79
168 300	10 févr. 2020	4 827 000 USD	2,990	42
155 900	20 févr. 2020	4 471 000 USD	2,990	39
75 800	27 févr. 2020	2 174 000 USD	2,990	19
96 900	8 avr. 2020	2 779 000 USD	2,990	24
362 000	19 mai 2020	10 382 000 USD	2,990	90
103 900	8 juin 2020	2 939 000 USD	3,021	80
41 600	15 juin 2020	1 198 000 USD	3,011	4
				<b>1 608</b>
<b>Plains All American Pipeline, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
12 141	29 nov. 2019	287 000 USD	2,990	12
196 467	29 nov. 2019	4 639 000 USD	2,990	190
221 285	3 déc. 2019	5 225 000 USD	2,990	214
239 297	3 déc. 2019	5 650 000 USD	2,990	233
126 100	20 déc. 2019	2 977 000 USD	2,990	122
53 800	3 janv. 2020	1 270 000 USD	2,990	52
30 435	20 mars 2020	719 000 USD	2,990	29
156 265	23 mars 2020	3 689 000 USD	2,990	151
65 100	15 juin 2020	1 547 000 USD	3,011	49
231 400	17 juin 2020	5 545 000 USD	2,994	117

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
135 700	25 mai 2020	3 926 000 USD	3,030	(10)
<b>Plains All American Pipeline, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
58 500	25 mai 2020	1 427 000 USD	3,030	(3)
				<b>(13)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés du monde entier œuvrant dans le secteur des infrastructures ou de secteurs connexes.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	381 357	(253 731)	127 626	8,7
Euro	215 620	(152 995)	62 625	4,2
Dollar australien	132 468	(84 308)	48 160	3,3
Couronne danoise	66 628	(40 795)	25 833	1,8
Dollar néo-zélandais	65 722	(38 761)	26 961	1,8
	<b>861 795</b>	<b>(570 590)</b>	<b>291 205</b>	<b>19,8</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	361 101	(268 700)	92 401	7,3
Euro	173 500	(139 772)	33 728	2,7
Livre sterling	112 430	(80 356)	32 074	2,5
Dollar australien	89 480	(68 829)	20 651	1,6
Couronne danoise	42 962	(34 479)	8 483	0,7
Dollar néo-zélandais	37 309	(29 347)	7 962	0,6
	<b>816 782</b>	<b>(621 483)</b>	<b>195 299</b>	<b>15,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 29 121 000 \$,

ou environ 2,0 % (19 530 000 \$ ou environ 1,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 83,4 % (85,3 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 122 927 000 \$ (108 504 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>83,3</b>	<b>85,5</b>
Australie	8,8	6,9
Canada	27,6	23,6
Danemark	4,5	3,4
France	8,0	5,4
Italie	–	4,1
Nouvelle-Zélande	4,5	2,9
Espagne	6,4	4,0
Royaume-Uni	–	8,6
États-Unis	23,5	26,6
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>15,4</b>	<b>14,0</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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



# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	743 077	474 756	9 837	1 227 670
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	9 242	–	9 242
Gain latent sur les swaps	–	1 608	–	1 608
	<b>743 077</b>	<b>485 606</b>	<b>9 837</b>	<b>1 238 520</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(98)	–	(98)
Perte latente sur les swaps	–	(13)	–	(13)
	<b>743 077</b>	<b>485 495</b>	<b>9 837</b>	<b>1 238 409</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	628 827	447 202	9 715	1 085 744
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 096	–	7 096
	<b>628 827</b>	<b>454 298</b>	<b>9 715</b>	<b>1 092 840</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 235)	–	(3 235)
Perte latente sur les swaps	–	(704)	–	(704)
	<b>628 827</b>	<b>450 359</b>	<b>9 715</b>	<b>1 088 901</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	9 715	8 987
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	122	728
<b>Clôture de la période</b>	<b>9 837</b>	<b>9 715</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 122 000 \$ et de 728 000 \$.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser

qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	9 837	526 / (486)
			<b>9 837</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	9 715	486 / (526)
			<b>9 715</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	9 242	(98)	–	9 144
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	1 608	(13)	–	1 595
	<b>10 850</b>	<b>(111)</b>	<b>–</b>	<b>10 739</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	98	(98)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	13	(13)	(4 137)	–
	<b>111</b>	<b>(111)</b>	<b>(4 137)</b>	<b>–</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Montant	Montant compensé selon la	Montant	Montant
	brut (en milliers de \$)	convention- cadre (en milliers de \$)	donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	7 096	(3 235)	–	3 861
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>7 096</b>	<b>(3 235)</b>	<b>–</b>	<b>3 861</b>

30 juin 2018				
Passifs financiers – par catégorie	Montant	Montant compensé selon la	Montant	Montant
	brut (en milliers de \$)	convention- cadre (en milliers de \$)	donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	3 235	(3 235)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	704	–	(1 748)	–
	<b>3 939</b>	<b>(3 235)</b>	<b>(1 748)</b>	<b>–</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds immobilier mondial Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	197 181	186 597
Instruments dérivés	840	448
Trésorerie	30 021	6 010
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 664	25
Souscriptions à recevoir	454	111
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	660	747
	<b>232 820</b>	<b>193 938</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1	338
Frais de gestion à payer	297	258
Montants à payer pour l'achat de titres	3 943	1 247
Rachats à payer	3 065	354
Charges à payer	18	17
Distributions à payer	310	272
	<b>7 634</b>	<b>2 486</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>225 186</b>	<b>191 452</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	115 832	105 071
Série F	80 020	59 684
Série I	9 173	6 158
Série IP	–	179
Série O	12 908	13 493
Série T	7 253	6 867
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	34,51	32,60
Série F	13,97	13,16
Série I	9,87	9,32
Série IP	–	15,40
Série O	11,34	10,72
Série T	8,69	8,47

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 799	4 708
Intérêts à distribuer	1 124	508
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 461	6 347
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 489	6 557
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(434)	500
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	729	(1 009)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>22 168</b>	<b>17 611</b>
Prêt de titres (note 11)	7	8
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(63)	39
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>22 112</b>	<b>17 658</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 987	2 794
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	198	179
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	421	518
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	319	296
Coûts de transactions	259	274
<b>Total des charges</b>	<b>4 186</b>	<b>4 066</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>4 186</b>	<b>4 066</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>17 926</b>	<b>13 592</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	8 884	7 094
Série E	–	8
Série F	6 436	4 295
Série I	733	544
Série IP	2	20
Série O	1 309	1 161
Série T	562	470
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	2,76	2,08
Série E	–	0,05
Série F	1,23	1,06
Série I	1,02	0,82
Série IP	0,21	1,27
Série O	1,08	0,84
Série T	0,70	0,56
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 209 901	3 404 894
Série E	–	178 534
Série F	5 196 693	4 039 019
Série I	723 143	665 637
Série IP	11 617	16 015
Série O	1 202 802	1 375 650
Série T	805 833	844 089

† 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.

# Fonds immobilier mondial Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	105 071	113 102
Série E	–	2 187
Série F	59 684	47 231
Série I	6 158	5 965
Série IP	179	301
Série O	13 493	18 028
Série T	6 867	7 303
	<b>191 452</b>	<b>194 117</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	8 884	7 094
Série E	–	8
Série F	6 436	4 295
Série I	733	544
Série IP	2	20
Série O	1 309	1 161
Série T	562	470
	<b>17 926</b>	<b>13 592</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(442)	(569)
Série E	–	(3)
Série F	(1 008)	(842)
Série I	(184)	(159)
Série IP	(1)	(9)
Série O	(350)	(396)
Série T	(23)	(38)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(2 392)	(1 827)
Série E	–	(9)
Série F	(1 506)	(872)
Série I	(158)	(97)
Série IP	(1)	(5)
Série O	(299)	(242)
Série T	(149)	(123)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	–	(212)
Série E	–	(1)
Série F	–	(150)
Série I	–	(26)
Série T	(222)	(265)
	<b>(6 735)</b>	<b>(5 845)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	20 421	7 953
Série F	34 433	18 996
Série I	3 070	799
Série O	533	31
Série T	788	157
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	2 682	2 476
Série E	–	12
Série F	1 581	1 079
Série I	336	270
Série IP	–	14
Série O	595	571
Série T	157	173
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(18 392)	(22 946)
Série E	–	(2 194)
Série F	(19 600)	(10 053)
Série I	(782)	(1 138)
Série IP	(179)	(142)
Série O	(2 373)	(5 660)
Série T	(727)	(810)
	<b>22 543</b>	<b>(10 412)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	10 761	(8 031)
Série E	–	(2 187)
Série F	20 336	12 453
Série I	3 015	193
Série IP	(179)	(122)
Série O	(585)	(4 535)
Série T	386	(436)
	<b>33 734</b>	<b>(2 665)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	115 832	105 071
Série F	80 020	59 684
Série I	9 173	6 158
Série IP	–	179
Série O	12 908	13 493
Série T	7 253	6 867
	<b>225 186</b>	<b>191 452</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 926	13 592
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(12 461)	(6 347)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 489)	(6 557)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	(6)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(729)	1 009
(Gain) perte de change latent	(57)	(3)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(71 948)	(82 548)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	76 371	98 433
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	87	(179)
Charges à payer et autres montants à payer	40	(6)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>5 740</b>	<b>17 388</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	54 874	21 525
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(35 314)	(36 344)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 346)	(1 221)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>18 214</b>	<b>(16 040)</b>
Gain (perte) de change latent	57	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 954	1 348
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 010	4 659
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>30 021</b>	<b>6 010</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	752	140
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	4 806	4 348

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds immobilier mondial Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (85,9 %)</b>			
<b>Australie (1,1 %)</b>			
Goodman Group	178 000	1 385	2 459
<b>Belgique (1,1 %)</b>			
Shurgard Self Storage	52 028	1 803	2 464
<b>Canada (37,9 %)</b>			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	66 100	2 574	3 131
Boardwalk Real Estate Investment Trust	71 500	3 204	2 849
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	63 000	1 215	3 947
Brookfield Property Partners L.P.	181 000	4 511	4 478
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			
Chartwell résidences pour retraités	376 499	2 936	5 730
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	304 455	3 339	4 165
Fonds de placement immobilier Cominar	223 200	2 648	2 792
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	267 677	3 648	3 654
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	372 924	3 341	4 401
European Residential Real Estate Investment Trust	493 900	2 158	2 148
First Capital Realty Inc.	255 000	5 059	5 574
Fonds de placement immobilier H&R	150 600	2 739	3 440
IG Realty Investments Inc.*	30 500	1 757	8
InterRent Real Estate Investment Trust	241 082	546	3 327
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	241 539	2 784	4 539
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	175 773	2 660	3 306
Pure Multi-Family REIT LP, cat. A	250 000	1 979	2 409
Fonds de placement immobilier RioCan	148 800	3 759	3 867
Sienna Senior Living Inc.	206 290	3 289	4 012
StorageVault Canada Inc.	1 207 500	3 347	3 478
Tricon Capital Group Inc.	488 000	5 155	4 880
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	211 932	3 246	3 676
		<b>68 729</b>	<b>85 391</b>
<b>France (2,2 %)</b>			
Gecina SA	18 200	3 649	3 567
Unibail-Rodamco-Westfield, actions composées	6 900	2 019	1 354
		<b>5 668</b>	<b>4 921</b>
<b>Allemagne (2,0 %)</b>			
Deutsche Wohnen AG	52 500	2 940	2 522
Vonovia SE	30 974	2 015	1 937
		<b>4 955</b>	<b>4 459</b>
<b>Hong Kong (2,4 %)</b>			
CK Asset Holdings Limited	325 000	2 938	3 322
Sun Hung Kai Properties Limited	89 500	1 523	1 990
		<b>4 461</b>	<b>5 312</b>
<b>Japon (2,6 %)</b>			
Mitsubishi Estate Company, Limited	109 000	2 712	2 661
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	100 300	3 065	3 187
		<b>5 777</b>	<b>5 848</b>
<b>Singapour (1,7 %)</b>			
Fortune Real Estate Investment Trust	2 072 900	859	3 731

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (85,9 % (suite))</b>			
<b>Espagne (1,4 %)</b>			
Merlin Properties SOCIMI, S.A.	177 000	3 031	3 216
<b>Royaume-Uni (2,6 %)</b>			
Grainger PLC	705 000	3 080	2 881
SEGR0 PLC	242 000	1 839	2 939
		<b>4 919</b>	<b>5 820</b>
<b>États-Unis (30,9 %)</b>			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	18 700	3 026	3 454
American Tower Corporation	16 700	2 409	4 470
AvalonBay Communities, Inc.	12 700	2 349	3 378
Boston Properties, Inc.	11 400	1 477	1 925
Camden Property Trust	15 000	1 723	2 050
Columbia Property Trust, Inc.	71 500	2 130	1 941
Crown Castle International Corp.	16 400	1 964	2 799
CubeSmart	40 000	1 700	1 751
Duke Realty Corporation	54 000	2 169	2 235
Empire State Realty Trust, Inc., cat. A	52 000	1 080	1 008
Equinix, Inc.	7 100	3 564	4 687
Equity LifeStyle Properties, Inc.	7 500	966	1 191
Equity Residential Properties Trust	37 600	3 137	3 737
Hilton Worldwide Holdings Inc.	17 200	1 105	2 201
Hudson Pacific Properties, Inc.	72 000	3 041	3 136
Invitation Homes Inc.	154 400	4 390	5 403
Kilroy Realty Corporation	23 000	2 126	2 222
Macerich Company (The)	59 000	3 696	2 587
Prologis, Inc.	86 000	4 030	9 018
Regency Centers Corporation	25 000	2 147	2 184
Simon Property Group, Inc.	19 240	2 899	4 024
Ventas, Inc.	45 700	3 493	4 089
		<b>54 621</b>	<b>69 490</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (1,8 %)</b>			
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	800	782	1 167
Rose Investments II Limited Partnership, restr.*	2 582	800	928
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.*	1 394	1 558	1 090
TAS LP 2*	930	929	885
		<b>4 069</b>	<b>4 070</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,7 %)</b>			
		<b>160 277</b>	<b>197 181</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(182)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (87,7 %)</b>			
		<b>160 095</b>	<b>197 181</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,4 %)</b>			
			<b>839</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (13,3 %)</b>			
Dollars canadiens		20 673	20 673
Devises		9 348	9 348
		<b>30 021</b>	<b>30 021</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,4 %)</b>			
			<b>(2 855)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>225 186</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds immobilier mondial Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	133	CAD	(100)	(USD)	0,750	0,764	3
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	1 345	CAD	(1 000)	(USD)	0,744	0,765	37
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	289	CAD	(170)	(GBP)	0,589	0,600	5
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	1 286	CAD	(104 098)	(JPY)	80,942	82,067	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	2 854	CAD	(2 140)	(USD)	0,750	0,764	54
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	2 959	CAD	(2 200)	(USD)	0,743	0,765	82
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	213	CAD	(17 200)	(JPY)	80,930	82,067	3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	2 722	CAD	(1 800)	(EUR)	0,661	0,669	30
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	1 192	CAD	(900)	(USD)	0,755	0,765	15
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 067	CAD	(800)	(USD)	0,750	0,764	20
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	1 345	CAD	(1 000)	(USD)	0,744	0,765	37
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	263	CAD	(155)	(GBP)	0,589	0,600	5
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	529	CAD	(350)	(EUR)	0,662	0,669	6
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	927	CAD	(700)	(USD)	0,755	0,765	12
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	6 481	CAD	(4 860)	(USD)	0,750	0,764	119
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	2 420	CAD	(1 800)	(USD)	0,744	0,765	67
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	2 515	CAD	(1 900)	(USD)	0,756	0,765	31
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	528	CAD	(400)	(USD)	0,758	0,764	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 600	CAD	(1 200)	(USD)	0,750	0,764	30
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	2 958	CAD	(2 200)	(USD)	0,744	0,765	82
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	586	CAD	(345)	(GBP)	0,589	0,600	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	757	CAD	(500)	(EUR)	0,661	0,669	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	932	CAD	(1 000)	(AUD)	1,073	1,089	13
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	1 444	CAD	(116 872)	(JPY)	80,947	82,067	20
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	8 294	CAD	(49 000)	(HKD)	5,908	5,973	90
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	3 044	CAD	(2 300)	(USD)	0,756	0,765	37
<b>840</b>									

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	500	USD	(656)	(CAD)	1,311	1,309	(1)
<b>(1)</b>									

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds immobilier mondial Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres de créance de sociétés situées dans le monde entier offrant un potentiel de plus-value provenant de la détention ou de la gestion d'actifs immobiliers ou d'autres placements dans le secteur immobilier.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	94 813	(30 083)	64 730	28,7
Euro	15 167	(3 963)	11 204	5,0
Dollar de Hong Kong	9 043	(8 204)	839	0,4
Livre sterling	5 857	(1 117)	4 740	2,1
Yen japonais	5 848	(2 902)	2 946	1,3
Dollar australien	2 483	(919)	1 564	0,7
	<b>133 211</b>	<b>(47 188)</b>	<b>86 023</b>	<b>38,2</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	91 086	(26 907)	64 179	33,5
Dollar de Hong Kong	11 200	(10 759)	441	0,2
Euro	10 700	(3 152)	7 548	3,9
Livre sterling	7 193	(1 397)	5 796	3,0
Yen japonais	5 844	(3 195)	2 649	1,4
Dollar australien	4 877	(2 379)	2 498	1,3
	<b>130 900</b>	<b>(47 789)</b>	<b>83 111</b>	<b>43,3</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 8 602 000 \$, ou environ 3,8 % (8 311 000 \$ ou environ 4,3 % au 30 juin 2018).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 87,7 % (97,5 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 19 718 000 \$ (18 660 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>85,9</b>	<b>95,8</b>
Australie	1,1	2,5
Belgique	1,1	–
Canada	37,9	32,6
France	2,2	3,5
Allemagne	2,0	1,0
Hong Kong	2,4	3,9
Japon	2,6	3,1
Singapour	1,7	1,9
Espagne	1,4	1,0
Royaume-Uni	2,6	3,7
États-Unis	30,9	42,6
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>13,3</b>	<b>3,1</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds immobilier mondial Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	154 873	38 230	8	193 111
Fonds sous-jacents	–	–	4 070	4 070
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	840	–	840
	<b>154 873</b>	<b>39 070</b>	<b>4 078</b>	<b>198 021</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	<b>154 873</b>	<b>39 069</b>	<b>4 078</b>	<b>198 020</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	143 805	39 519	65	183 389
Fonds sous-jacents	–	–	3 208	3 208
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	448	–	448
	<b>143 805</b>	<b>39 967</b>	<b>3 273</b>	<b>187 045</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(338)	–	(338)
	<b>143 805</b>	<b>39 629</b>	<b>3 273</b>	<b>186 707</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	3 273	3 613
Achats	2 982	3 143
Ventes/remboursement de capital	(1 906)	(3 055)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(96)
Variation nette du gain (perte) latent*	(271)	(332)
<b>Clôture de la période</b>	<b>4 078</b>	<b>3 273</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (270 000) \$ et de (428 000) \$.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser

qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	8	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	4 070	s. o.
			<b>4 078</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	65	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	3 208	s. o.
			<b>3 273</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	840	(1)	–	839
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>840</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>839</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds immobilier mondial Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	448	(311)	–	137
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>448</b>	<b>(311)</b>	<b>–</b>	<b>137</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	338	(311)	–	27
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>338</b>	<b>(311)</b>	<b>–</b>	<b>27</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	1 167	0,1
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	928	2,3
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	1 090	0,0
TAS LP 2	885	2,5
	<b>4 070</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	1 148	0,1
Rose Investments II Limited Partnership, restr.	803	2,1
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	1 257	0,2
	<b>3 208</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de métaux précieux Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	353 822	333 616
Instruments dérivés	870	1 715
Trésorerie	11 336	2 922
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 029	1 257
Souscriptions à recevoir	589	267
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	67	13
	<b>368 713</b>	<b>339 790</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	604	580
Montants à payer pour l'achat de titres	3 477	400
Rachats à payer	1 021	324
Charges à payer	19	16
	<b>5 121</b>	<b>1 320</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>363 592</b>	<b>338 470</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	221 373	212 890
Série F	68 038	49 552
Série G	43 652	49 733
Série I	11 351	8 905
Série O	19 178	17 390
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	7,42	6,76
Série F	14,48	13,02
Série G	7,52	6,85
Série I	18,23	16,18
Série O	18,33	16,27

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 320	1 340
Intérêts à distribuer	118	37
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 594)	22 336
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	46 215	(7 172)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(914)	614
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>40 145</b>	<b>17 155</b>
Prêt de titres (note 11)	–	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(69)	(42)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>40 076</b>	<b>17 114</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	6 005	6 584
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	535	578
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	686	739
Coûts de transactions	698	580
<b>Total des charges</b>	<b>7 925</b>	<b>8 483</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(21)	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>7 904</b>	<b>8 481</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>32 172</b>	<b>8 633</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	18 840	4 581
Série F	6 551	1 563
Série G	3 502	1 276
Série I	1 140	393
Série O	2 139	820
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,62	0,15
Série F	1,61	0,42
Série G	0,54	0,16
Série I	2,18	0,73
Série O	2,02	0,74
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	30 514 721	32 508 808
Série F	4 070 237	3 793 761
Série G	6 530 999	8 178 340
Série I	524 083	530 293
Série O	1 057 697	1 106 619

† 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.

# Fonds de métaux précieux Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	212 890	218 262
Série F	49 552	45 423
Série G	49 733	61 268
Série I	8 905	7 568
Série O	17 390	18 093
	<b>338 470</b>	<b>350 614</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	18 840	4 581
Série F	6 551	1 563
Série G	3 502	1 276
Série I	1 140	393
Série O	2 139	820
	<b>32 172</b>	<b>8 633</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	26 081	32 408
Série F	24 007	12 497
Série G	231	267
Série I	5 331	2 631
Série O	42	146
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(36 438)	(42 361)
Série F	(12 072)	(9 931)
Série G	(9 814)	(13 078)
Série I	(4 025)	(1 687)
Série O	(393)	(1 669)
	<b>(7 050)</b>	<b>(20 777)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	8 483	(5 372)
Série F	18 486	4 129
Série G	(6 081)	(11 535)
Série I	2 446	1 337
Série O	1 788	(703)
	<b>25 122</b>	<b>(12 144)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	221 373	212 890
Série F	68 038	49 552
Série G	43 652	49 733
Série I	11 351	8 905
Série O	19 178	17 390
	<b>363 592</b>	<b>338 470</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 172	8 633
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 594	(22 336)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(46 215)	7 172
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	914	(614)
(Gain) perte de change latent	-	(16)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(117 920)	(107 750)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	139 571	133 348
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(54)	(11)
Charges à payer et autres montants à payer	27	(33)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>15 089</b>	<b>18 393</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	49 898	40 371
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(56 573)	(61 465)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(6 675)</b>	<b>(21 094)</b>
Gain (perte) de change latent	-	16
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 414	(2 701)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 922	5 607
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 336</b>	<b>2 922</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	-	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	106	37
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 299	1 330

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds de métaux précieux Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (97,6 %)</b>			
<b>Australie (42,5 %)</b>			
Apollo Consolidated Limited	14 750 000	2 341	3 181
Bellevue Gold Limited	43 265 000	11 288	27 773
Calidus Resources Limited	25 100 590	1 074	692
Cardinal Resources Limited	25 000 000	5 862	7 824
Catalyst Metals Limited	1 100 000	1 853	1 978
Catalyst Metals Limited, droits, 23 juill. 2019	110 000	–	–
Exore Resources Limited	27 670 330	1 841	1 903
Gold Road Resources Limited	24 000 000	7 760	21 825
Laguna Gold Limited*	8 500 000	5 262	–
Laguna Gold Limited, parts, bons de souscription, 20 mars 2020*	437 500	–	–
Laguna Gold Limited, parts, bons de souscription, 22 mai 2020*	200 147	–	–
Navarre Minerals Limited	22 500 000	1 591	1 736
Northern Star Resources Limited	3 425 000	3 816	36 708
Oklo Resources Limited	33 159 921	6 635	4 585
Pantoro Limited	29 450 000	5 467	5 395
Saracen Mineral Holdings Limited	8 700 000	3 720	29 433
West African Resources Limited	38 000 000	5 947	11 344
		<b>64 457</b>	<b>154 377</b>
<b>Canada (55,1 %)</b>			
Mines Agnico Eagle Limitée	430 000	14 800	28 870
B2Gold Corp.	1 300 000	4 467	5 174
Compass Gold Corporation, bons de souscription, 29 nov. 2020*	2 600 000	–	530
Great Bear Resources Ltd.	2 704 111	8 012	10 558
K92 Mining Inc.	5 400 000	8 263	9 612
Kirkland Lake Gold Ltd.	620 000	14 477	34 980
Largo Resources Ltd.	1 400 000	2 258	2 534
MAG Silver Corp.	750 000	7 809	10 365
Maritime Resources Corp., restr.	14 213 333	1 395	1 421
Maritime Resources Corp., bons de souscription, restr., 12 avr. 2021*	7 106 667	–	206
Mene Inc.	1 300 000	880	702
Mene Inc., bons de souscription, 29 nov. 2020	1 500 000	69	101
Roxgold Inc.	13 000 000	9 941	14 040
SEMAFO inc.	1 600 000	7 760	8 256
SilverCrest Metals Inc.	3 525 000	15 631	18 260
Skeena Resources Limited	1 718 500	860	619
Skeena Resources Limited, bons de souscription, 29 mars 2020*	500 000	–	6
Skeena Resources Limited, restr.	1 948 052	750	652
Skeena Resources Limited, restr., bons de souscription, 13 juin 2020*	1 000 000	–	–
SSR Mining Inc.	1 025 000	13 863	18 368
Steppe Gold Ltd., bons de souscription, 22 mai 2020*	1 750 000	1 418	26
Wesdome Gold Mines Ltd.	6 500 000	16 049	35 035
		<b>128 702</b>	<b>200 315</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)</b>			
		<b>193 159</b>	<b>354 692</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(362)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,6 %)</b>			
		<b>192 797</b>	<b>354 692</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,1 %)</b>			
Dollars canadiens		11 331	11 331
Devises		6	5
		<b>11 337</b>	<b>11 336</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,7 %)</b>			
			<b>(2 436)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>363 592</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de métaux précieux Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement, directement ou indirectement, dans les métaux précieux à l'échelle mondiale.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar australien	155 713	–	155 713	42,8
Dollar américain	39	–	39	0,0
	<b>155 752</b>	<b>–</b>	<b>155 752</b>	<b>42,8</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar australien	178 738	–	178 738	52,8
Dollar américain	17	–	17	0,0
	<b>178 755</b>	<b>–</b>	<b>178 755</b>	<b>52,8</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 15 575 000 \$, ou environ 4,3 % (17 876 000 \$ ou environ 5,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours

(autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,6 % (99,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 35 469 000 \$ (33 533 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>97,6</b>	<b>99,1</b>
Australie	42,5	53,1
Canada	55,1	46,0
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>3,1</b>	<b>0,9</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2019	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	197 069	156 754	–	353 823
Bons de souscription, droits et options	101	–	768	869
	<b>197 170</b>	<b>156 754</b>	<b>768</b>	<b>354 692</b>

30 juin 2018	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	155 336	169 602	8 678	333 616
Bons de souscription, droits et options	–	–	1 714	1 714
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
	<b>155 336</b>	<b>169 603</b>	<b>10 392</b>	<b>335 331</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de métaux précieux Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	10 392	6 824
Achats	–	5 126
Ventes/remboursement de capital	–	(1 033)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(9 624)	(525)
<b>Clôture de la période</b>	<b>768</b>	<b>10 392</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (9 624 000) \$ et de 2 004 000 \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Bons de souscription	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	768	–
			<b>768</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	8 678	s. o.
Bons de souscription	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	1 714	–
			<b>10 392</b>	

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part.

	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Valeur liquidative par part	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net par part
Série A	7,40	7,42	6,73	6,76
Série F	14,45	14,48	12,95	13,02
Série G	7,50	7,52	6,82	6,85
Série I	18,19	18,23	16,10	16,18
Série O	18,29	18,33	16,19	16,27



# Fonds de rendement à prime Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 236 432	921 276
Instruments dérivés	3 771	23 774
Trésorerie	52 297	96 867
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	4 821	20 817
Marge sur les instruments dérivés	–	8 543
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 084	22 309
Souscriptions à recevoir	2 902	3 811
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	154	424
	<b>1 305 461</b>	<b>1 097 821</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	15 572	17 073
Frais de gestion à payer	1 091	938
Montants à payer pour l'achat de titres	71	21 701
Rachats à payer	4 276	1 368
Charges à payer	143	116
Distributions à payer	2 073	1 723
	<b>23 226</b>	<b>42 919</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 282 235</b>	<b>1 054 902</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	399 996	369 560
Série F	429 453	305 191
Série FH (en équivalent CAD)	26 918	21 743
Série H (en équivalent CAD)	17 681	18 792
Série I	35 147	27 318
Série IP	2 095	2 333
Série O	344 491	282 068
Série U	26 454	27 897
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	20 562	16 545
Série H	13 506	14 299
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,34	10,80
Série F	10,37	10,82
Série FH (en équivalent CAD)	12,26	12,71
Série H (en équivalent CAD)	13,41	13,93
Série I	10,34	10,81
Série IP	10,33	10,86
Série O	10,23	10,70
Série U	9,77	10,17
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série FH	9,37	9,67
Série H	10,24	10,60

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	9 648	14 031
Intérêts à distribuer	14 557	5 778
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27 620	11 689
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(47 590)	17 412
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(990)	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	65 641	43 479
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(9 690)	9 029
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>59 196</b>	<b>101 418</b>
Prêt de titres (note 11)	95	31
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(5 843)	887
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>53 448</b>	<b>102 336</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	11 113	9 932
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 425	1 248
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	37	10
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	872	987
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 415	1 250
Coûts de transactions	1 625	2 640
<b>Total des charges</b>	<b>16 488</b>	<b>16 068</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>16 488</b>	<b>16 068</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>36 960</b>	<b>86 268</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	8 457	26 247
Série E	–	704
Série F	11 361	22 219
Série FH (en équivalent CAD)	975	1 918
Série FI	–	1 911
Série H (en équivalent CAD)	506	1 500
Série I	1 292	2 679
Série IP	93	292
Série O	13 333	26 682
Série U	943	2 116
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	736	1 510
Série H	382	1 181
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,23	0,78
Série E	–	0,26
Série F	0,33	0,89
Série FH (en équivalent CAD)	0,46	1,31
Série FI	–	0,29
Série H (en équivalent CAD)	0,37	1,17
Série I	0,43	0,98
Série IP	0,44	1,05
Série O	0,46	1,01
Série U	0,33	0,88
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	0,35	1,03
Série H	0,28	0,92
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	37 099 617	33 506 442
Série E	–	2 685 018
Série F	34 256 899	24 828 550
Série FH	2 076 368	1 462 979
Série FI	–	6 756 532
Série H	1 354 094	1 272 403
Série I	3 032 860	2 733 273
Série IP	212 607	278 383
Série O	29 243 648	26 341 212
Série U	2 782 600	2 394 387

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	369 560	363 699
Série E	–	29 738
Série F	305 191	222 231
Série FH	21 743	17 691
Série FI	–	78 854
Série H	18 792	17 069
Série I	27 318	32 695
Série IP	2 333	3 495
Série O	282 068	279 989
Série U	27 897	24 196
	<b>1 054 902</b>	<b>1 069 657</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	8 457	26 247
Série E	–	704
Série F	11 361	22 219
Série FH	975	1 918
Série FI	–	1 911
Série H	506	1 500
Série I	1 292	2 679
Série IP	93	292
Série O	13 333	26 682
Série U	943	2 116
	<b>36 960</b>	<b>86 268</b>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série F	(2 151)	–
Série FH	(138)	–
Série I	(409)	–
Série IP	(30)	–
Série O	(3 932)	–
Série U	(229)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(25 285)	–
Série F	(24 936)	–
Série FH	(1 732)	–
Série H	(1 190)	–
Série I	(2 347)	–
Série IP	(175)	–
Série O	(22 556)	–
Série U	(1 927)	–
Remboursement de capital		
Série A	–	(18 430)
Série E	–	(381)
Série F	–	(16 747)
Série FH	–	(1 053)
Série FI	–	(1 146)
Série H	–	(816)
Série I	–	(2 097)
Série IP	–	(213)
Série O	–	(20 312)
Série U	–	(1 684)
	<b>(87 037)</b>	<b>(62 879)</b>

OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	133 182	89 182
Série E	–	3
Série F	235 135	156 370
Série FH	16 293	11 406
Série FI	–	528
Série H	4 098	4 776
Série I	17 057	9 381
Série O	95 523	101 257
Série U	19 664	19 266
Distributions réinvesties		
Série A	19 692	14 000
Série E	–	225
Série F	15 705	9 924
Série FH	1 136	585
Série FI	–	764
Série H	900	582
Série I	2 165	1 542
Série IP	102	121
Série O	21 025	14 827
Série U	67	41
Montants des rachats		
Série A	(105 610)	(105 138)
Série E	–	(30 289)
Série F	(110 852)	(88 806)
Série FH	(11 359)	(8 804)
Série FI	–	(80 911)
Série H	(5 425)	(4 319)
Série I	(9 929)	(16 882)
Série IP	(228)	(1 362)
Série O	(40 970)	(120 375)
Série U	(19 961)	(16 038)
	<b>277 410</b>	<b>(38 144)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	30 436	5 861
Série E	–	(29 738)
Série F	124 262	82 960
Série FH	5 175	4 052
Série FI	–	(78 854)
Série H	(1 111)	1 723
Série I	7 829	(5 377)
Série IP	(238)	(1 162)
Série O	62 423	2 079
Série U	(1 443)	3 701
	<b>227 333</b>	<b>(14 755)</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	399 996	369 560
Série F	429 453	305 191
Série FH	26 918	21 743
Série H	17 681	18 792
Série I	35 147	27 318
Série IP	2 095	2 333
Série O	344 491	282 068
Série U	26 454	27 897
	<b>1 282 235</b>	<b>1 054 902</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 960	86 268
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(27 620)	(11 689)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	47 590	(17 412)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	990	–
(Gain) perte net réalisé sur les options	(65 332)	(60 936)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	9 690	(9 029)
(Gain) perte de change latent	230	(242)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(2 394 943)	(2 686 131)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	2 128 566	2 438 315
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	15 996	102 316
Marge sur les instruments dérivés	8 543	(8 543)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	270	(46)
Charges à payer et autres montants à payer	180	(34)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(238 880)</b>	<b>(167 163)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	507 309	279 117
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(286 874)	(363 061)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 895)	(20 320)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>194 540</b>	<b>(104 264)</b>
Gain (perte) de change latent	(230)	242
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(44 340)	(271 427)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	96 867	368 052
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>52 297</b>	<b>96 867</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	37	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	14 585	5 756
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	9 059	12 968

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (14,9 %)</b>						
<b>États-Unis (14,9 %)</b>						
Activision Blizzard, Inc.	237 500	19 837	14 675			
Affiliated Managers Group, Inc.	105 000	14 847	12 665			
Baker Hughes, a GE Company	150 000	5 656	4 836			
Centene Corporation	75 000	5 533	5 149			
Cigna Corporation	25 000	5 942	5 156			
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	135 000	11 699	11 203			
Corteva Inc.	50 000	1 785	1 936			
DuPont de Nemours Inc.	50 000	7 019	4 914			
DXC Technology Company	75 000	5 614	5 415			
Emerson Electric Co.	40 000	3 785	3 494			
FedEx Corporation	14 211	4 289	3 055			
Halliburton Company	410 000	20 350	12 205			
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	17 500	2 308	2 094			
LKQ Corporation	120 000	4 314	4 180			
LyondellBasell Industries NV, cat. A	77 500	9 955	8 738			
Marathon Oil Corporation	670 000	13 089	12 464			
Marathon Petroleum Corporation	170 000	12 639	12 436			
Mosaic Company (The)	240 000	8 279	7 864			
Mylan NV	300 000	12 656	7 478			
NRG Energy, Inc.	125 000	6 172	5 747			
Occidental Petroleum Corporation	145 000	11 554	9 544			
PVH Corp.	50 000	6 213	6 195			
State Street Corporation	120 000	11 569	8 807			
SVB Financial Group	7 000	2 713	2 058			
Wells Fargo & Company	90 000	5 858	5 575			
WestRock Company	137 500	8 722	6 565			
Weyerhaeuser Company	197 800	7 972	6 820			
		<b>230 369</b>	<b>191 268</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (2,4 %)</b>						
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O	2 691 078	27 251	27 691			
Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.*	3 526	3 934	2 753			
		<b>31 185</b>	<b>30 444</b>			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,3 %)</b>						
		<b>11 508</b>	<b>3 428</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (17,6 %)</b>						
		<b>273 062</b>	<b>225 140</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
		<b>(150)</b>	<b>–</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (17,6 %)</b>						
		<b>272 912</b>	<b>225 140</b>			
<b>OPTIONS VENDUES (-1,1 %)</b>						
		<b>(22 943)</b>	<b>(14 527)</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)</b>						
						<b>(702)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (83,2 %)</b>						
Dollars canadiens					27 162	27 162
Devises					25 137	25 135
<b>Instruments du marché monétaire</b>						
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 2 avr. 2020				75 150	74 204	74 204
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 2 avr. 2020 (donnés en garantie)				20 000	19 748	19 748
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 30 avr. 2020				75 750	74 737	74 737
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 6 févr. 2020				87 400	86 473	86 473
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 6 févr. 2020 (donnés en garantie)				162 350	160 627	160 627
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 9 janv. 2020				20 400	20 205	20 205
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 9 janv. 2020 (donnés en garantie)				8 000	7 923	7 923
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 5 mars 2020				126 200	124 794	124 794
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,0 %, 28 mai 2020				392 000	386 283	386 283
Bons du Trésor des États-Unis, 0,0 %, 30 janv. 2020				8 000	10 373	10 321
Bons du Trésor des États-Unis, 0,0 %, 5 juill. 2019				37 750	50 540	49 405
				<b>1 068 206</b>	<b>1 067 017</b>	
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,4 %)</b>						
						<b>5 307</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>1 282 235</b>

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3. Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

## Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00 \$, option de vente, 5 juill. 2019	Option de vente	8 000	800 000	5 juill. 2019	250,00	USD	462	16
SPDR S&P 500 ETF Trust, 230,00 \$, option de vente, 12 juill. 2019	Option de vente	7 750	775 000	12 juill. 2019	230,00	USD	87	15
SPDR S&P 500 ETF Trust, 260,00 \$, option de vente, 12 juill. 2019	Option de vente	7 750	775 000	12 juill. 2019	260,00	USD	447	76
Invesco QQQ Trust, série 1, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	2 000	200 000	19 juill. 2019	160,00	USD	301	20
iShares PHLX Semiconductor ETF, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	2 800	280 000	19 juill. 2019	160,00	USD	775	128
SPDR S&P 500 ETF Trust, 235,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	15 000	1 500 000	19 juill. 2019	235,00	USD	136	88
SPDR S&P 500 ETF Trust, 265,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	15 000	1 500 000	19 juill. 2019	265,00	USD	879	403
SPDR S&P 500 ETF Trust, 235,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	12 250	1 225 000	26 juill. 2019	235,00	USD	154	104
SPDR S&P 500 ETF Trust, 265,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	12 250	1 225 000	26 juill. 2019	265,00	USD	704	521
Achat USD / vente CAD, 1,37 \$, option d'achat, 13 sept. 2019	Option d'achat	200 000 000	200 000 000	13 sept. 2019	1,37	USD	1 293	169
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 13 sept. 2019	Option d'achat	143 000 000	143 000 000	13 sept. 2019	1,42	USD	409	15
Achat USD / vente CAD, 1,37 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	425 000 000	425 000 000	20 sept. 2019	1,37	USD	3 130	425
Vente USD / achat CAD, 1,25 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	225 000 000	225 000 000	20 sept. 2019	1,25	USD	156	185
Achat USD / vente CAD, 1,365 \$, option d'achat, 13 déc. 2019	Option d'achat	300 000 000	300 000 000	13 déc. 2019	1,37	USD	2 575	1 263
							<b>11 508</b>	<b>3 428</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 235,00 \$, option de vente, 5 juill. 2019	Option de vente	(8 000)	(800 000)	5 juill. 2019	235,00	USD	(140)	(5)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 245,00 \$, option de vente, 12 juill. 2019	Option de vente	(15 500)	(1 550 000)	12 juill. 2019	245,00	USD	(334)	(71)
Alaska Air Group, Inc., 52,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	19 juill. 2019	52,50	USD	(78)	(22)
Alaska Air Group, Inc., 55,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	19 juill. 2019	55,00	USD	(188)	(15)
Align Technology, Inc., 240,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	19 juill. 2019	240,00	USD	(79)	(37)
Alphabet Inc., cat. A, 1 100,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(55)	(5 500)	19 juill. 2019	1 100,00	USD	(95)	(224)
Amazon.com, Inc., 1 675,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(30)	(3 000)	19 juill. 2019	1 675,00	USD	(100)	(12)
AT&T Inc., 29,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 700)	(170 000)	19 juill. 2019	29,00	USD	(115)	(7)
Autodesk, Inc., 135,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(600)	(60 000)	19 juill. 2019	135,00	USD	(104)	(24)
Baker Hughes, a GE Company, 21,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	19 juill. 2019	21,00	USD	(83)	(13)
Bank of America Corporation, 25,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	19 juill. 2019	25,00	USD	(84)	(13)
Boeing Company (The), 335,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(155)	(15 500)	19 juill. 2019	335,00	USD	(94)	(27)
BorgWarner Inc., 35,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	19 juill. 2019	35,00	USD	(70)	(16)
Capri Holdings Limited, 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 500)	(150 000)	19 juill. 2019	30,00	USD	(58)	(20)
Carnival Corporation, 47,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(850)	(85 000)	19 juill. 2019	47,50	USD	(137)	(167)
Caterpillar Inc., 125,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(425)	(42 500)	19 juill. 2019	125,00	USD	(106)	(34)
CenturyLink, Inc., 8,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(4 500)	(450 000)	19 juill. 2019	8,00	USD	(63)	(3)
Charles Schwab Corporation (The), 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	19 juill. 2019	38,00	USD	(71)	(61)
Cigna Corporation, 155,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(325)	(32 500)	19 juill. 2019	155,00	USD	(171)	(126)
Citigroup Inc., 55,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	55,00	USD	(10)	(1)
Citizens Financial Group, Inc., 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 625)	(162 500)	19 juill. 2019	30,00	USD	(74)	(21)
DXC Technology Company, 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 100)	(110 000)	19 juill. 2019	45,00	USD	(68)	(18)
eBay Inc., 33,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	19 juill. 2019	33,00	USD	(62)	(7)
Electronic Arts, Inc., 85,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(550)	(55 000)	19 juill. 2019	85,00	USD	(90)	(12)
Facebook, Inc., cat. A, 165,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2019	165,00	USD	(86)	(9)
Facebook, Inc., cat. A, 170,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	170,00	USD	(93)	(18)
FedEx Corporation, 165,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	19 juill. 2019	165,00	USD	(74)	(141)
Intuitive Surgical, Inc., 410,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	410,00	USD	(119)	(48)
Invesco QQQ Trust, série 1, 140,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	19 juill. 2019	140,00	USD	(35)	(1)
iShares PHLX Semiconductor ETF, 140,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(2 800)	(280 000)	19 juill. 2019	140,00	USD	(192)	(46)
Kohl's Corporation, 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 050)	(105 000)	19 juill. 2019	45,00	USD	(73)	(76)
Kraft Heinz Company (The), 27,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 500)	(150 000)	19 juill. 2019	27,50	USD	(81)	(25)
Lincoln National Corporation, 52,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	19 juill. 2019	52,50	USD	(59)	(9)
Lincoln National Corporation, 55,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(900)	(90 000)	19 juill. 2019	55,00	USD	(63)	(16)
Lowe's Companies, Inc., 92,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(525)	(52 500)	19 juill. 2019	92,50	USD	(72)	(15)
Masco Corporation, 33,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 450)	(145 000)	19 juill. 2019	33,00	USD	(66)	(14)
Morgan Stanley, 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 225)	(122 500)	19 juill. 2019	38,00	USD	(82)	(23)
Netflix, Inc., 295,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(185)	(18 500)	19 juill. 2019	295,00	USD	(96)	(19)
Netflix, Inc., 300,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	300,00	USD	(73)	(20)
NIKE, Inc., cat. B, 75,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 300)	(130 000)	19 juill. 2019	75,00	USD	(169)	(19)
Nordstrom, Inc., 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 600)	(160 000)	19 juill. 2019	30,00	USD	(75)	(82)
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., 47,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	19 juill. 2019	47,50	USD	(44)	(12)
Nucor Corporation, 50,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(850)	(85 000)	19 juill. 2019	50,00	USD	(75)	(33)
Packaging Corporation of America, 85,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(575)	(57 500)	19 juill. 2019	85,00	USD	(104)	(24)
Raymond James Financial, Inc., 75,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(675)	(67 500)	19 juill. 2019	75,00	USD	(44)	(9)
salesforce.com, inc., 135,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	135,00	USD	(101)	(17)
Southwest Airlines Co., 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	45,00	USD	(22)	(4)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(30 000)	(3 000 000)	19 juill. 2019	250,00	USD	(603)	(295)
Stanley Black & Decker, Inc., 130,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	130,00	USD	(101)	(16)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 32,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 600)	(160 000)	19 juill. 2019	32,00	USD	(80)	(16)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 34,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 400)	(140 000)	19 juill. 2019	34,00	USD	(58)	(9)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 35,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	19 juill. 2019	35,00	USD	(82)	(20)
Tesla, Inc., 130,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	130,00	USD	(79)	(6)
Western Digital Corporation, 37,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 200)	(120 000)	19 juill. 2019	37,50	USD	(145)	(22)
WestRock Company, 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 100)	(110 000)	19 juill. 2019	30,00	USD	(88)	(18)
Weyerhaeuser Company, 24,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	19 juill. 2019	24,00	USD	(91)	(26)
Xilinx, Inc., 85,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(325)	(32 500)	19 juill. 2019	85,00	USD	(44)	(9)
Bristol-Myers Squibb Company, 43,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(1 050)	(105 000)	26 juill. 2019	43,00	USD	(52)	(76)
Dropbox, Inc., 18,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(2 500)	(250 000)	26 juill. 2019	18,50	USD	(55)	(33)
Kroger Co. (The), 19,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(1 650)	(165 000)	26 juill. 2019	19,50	USD	(44)	(18)
Morgan Stanley, 37,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	26 juill. 2019	37,00	USD	(60)	(18)
Philip Morris International Inc., 70,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(650)	(65 000)	26 juill. 2019	70,00	USD	(80)	(32)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(24 500)	(2 450 000)	26 juill. 2019	250,00	USD	(542)	(401)
Schlumberger Limited, 34,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(1 400)	(140 000)	2 août 2019	34,00	USD	(81)	(32)
3M Company, 150,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(325)	(32 500)	16 août 2019	150,00	USD	(94)	(33)
AbbVie Inc., 67,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	16 août 2019	67,50	USD	(61)	(127)
Agilent Technologies, Inc., 65,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	16 août 2019	65,00	USD	(63)	(39)
Alphabet Inc., cat. A, 1 030,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	16 août 2019	1 030,00	USD	(99)	(115)
Amazon.com, Inc., 1 660,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(30)	(3 000)	16 août 2019	1 660,00	USD	(58)	(55)
Amazon.com, Inc., 1 680,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(30)	(3 000)	16 août 2019	1 680,00	USD	(73)	(64)
American Airlines Group Inc., 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	16 août 2019	25,00	USD	(111)	(35)
American Airlines Group Inc., 27,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 500)	(150 000)	16 août 2019	27,00	USD	(66)	(56)
Bank of America Corporation, 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(2 500)	(250 000)	16 août 2019	25,00	USD	(84)	(46)
Booking Holdings Inc., 1 520,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(35)	(3 500)	16 août 2019	1 520,00	USD	(76)	(30)
Canadian Natural Resources Limited, 34,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(2 100)	(210 000)	16 août 2019	34,00	CAD	(170)	(192)
Cisco Systems, Inc., 50,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	16 août 2019	50,00	USD	(70)	(84)
Citigroup Inc., 57,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 700)	(170 000)	16 août 2019	57,50	USD	(149)	(51)
Comcast Corporation, cat. A, 37,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 350)	(135 000)	16 août 2019	37,50	USD	(54)	(39)
CVS Health Corporation, 47,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	16 août 2019	47,50	USD	(103)	(37)
Darden Restaurants, Inc., 110,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	16 août 2019	110,00	USD	(56)	(40)
Diamondback Energy, Inc., 85,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(625)	(62 500)	16 août 2019	85,00	USD	(150)	(41)
E*TRADE Financial Corporation, 40,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 225)	(122 500)	16 août 2019	40,00	USD	(86)	(93)
Edwards Lifesciences Corporation, 165,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(295)	(29 500)	16 août 2019	165,00	USD	(65)	(70)
Electronic Arts, Inc., 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(550)	(55 000)	16 août 2019	75,00	USD	(63)	(34)
Facebook, Inc., cat. A, 155,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2019	155,00	USD	(71)	(22)
Fortinet, Inc., 65,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(675)	(67 500)	16 août 2019	65,00	USD	(176)	(73)
General Dynamics Corporation, 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(325)	(32 500)	16 août 2019	160,00	USD	(134)	(37)
Gilead Sciences, Inc., 57,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(875)	(87 500)	16 août 2019	57,50	USD	(97)	(29)
Humana Inc., 210,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(230)	(23 000)	16 août 2019	210,00	USD	(115)	(19)
Intel Corporation, 43,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 000)	(100 000)	16 août 2019	43,00	USD	(94)	(80)
Kraft Heinz Company (The), 22,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(2 550)	(255 000)	16 août 2019	22,50	USD	(98)	(75)
Kraft Heinz Company (The), 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 750)	(175 000)	16 août 2019	25,00	USD	(180)	(46)
Lamb Weston Holdings, Inc., 55,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(850)	(85 000)	16 août 2019	55,00	USD	(104)	(61)
Lennar Corporation, cat. A, 45,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 100)	(110 000)	16 août 2019	45,00	USD	(76)	(118)
Macy's, Inc., 17,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(2 500)	(250 000)	16 août 2019	17,00	USD	(50)	(43)
Molson Coors Brewing Company, cat. B, 50,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 000)	(100 000)	16 août 2019	50,00	USD	(87)	(69)
Northrop Grumman Corporation, 280,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(185)	(18 500)	16 août 2019	280,00	USD	(109)	(36)
Shopify Inc., cat. A, 210,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	16 août 2019	210,00	USD	(52)	(50)
Shopify Inc., cat. A, 230,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(215)	(21 500)	16 août 2019	230,00	USD	(68)	(94)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement à prime Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Simon Property Group, Inc., 145,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	16 août 2019	145,00	USD	(57)	(60)
Skyworks Solutions, Inc., 57,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	16 août 2019	57,50	USD	(85)	(34)
Skyworks Solutions, Inc., 67,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(600)	(60 000)	16 août 2019	67,50	USD	(139)	(102)
T-Mobile US, Inc., 65,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	16 août 2019	65,00	USD	(67)	(42)
T-Mobile US, Inc., 67,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	16 août 2019	67,50	USD	(79)	(69)
Tapestry, Inc., 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(3 650)	(365 000)	16 août 2019	25,00	USD	(217)	(96)
United Continental Holdings, Inc., 70,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(675)	(67 500)	16 août 2019	70,00	USD	(120)	(25)
United Continental Holdings, Inc., 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(600)	(60 000)	16 août 2019	75,00	USD	(112)	(44)
United Technologies Corporation, 120,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	16 août 2019	120,00	USD	(93)	(62)
VF Corporation, 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(640)	(64 000)	16 août 2019	75,00	USD	(104)	(38)
Xerox Corporation, 30,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	16 août 2019	30,00	USD	(47)	(36)
XPO Logistics, Inc., 37,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 500)	(150 000)	16 août 2019	37,50	USD	(115)	(88)
XPO Logistics, Inc., 40,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	16 août 2019	40,00	USD	(111)	(61)
Zimmer Biomet Holdings, Inc., 105,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	16 août 2019	105,00	USD	(72)	(57)
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 13 sept. 2019	Option d'achat	(143 000 000)	(143 000 000)	13 sept. 2019	1,42	USD	(182)	(15)
Vente USD / achat CAD, 1,28 \$, option de vente, 13 sept. 2019	Option de vente	(143 000 000)	(143 000 000)	13 sept. 2019	1,28	USD	(288)	(547)
AbbVie Inc., 60,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(850)	(85 000)	20 sept. 2019	60,00	USD	(114)	(51)
Abiomed, Inc., 240,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(170)	(17 000)	20 sept. 2019	240,00	USD	(223)	(255)
Adobe Inc., 250,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	20 sept. 2019	250,00	USD	(95)	(84)
Advance Auto Parts, Inc., 135,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(670)	(67 000)	20 sept. 2019	135,00	USD	(307)	(224)
Altria Group, Inc., 40,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 225)	(122 500)	20 sept. 2019	40,00	USD	(84)	(87)
Altria Group, Inc., 45,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	20 sept. 2019	45,00	USD	(104)	(196)
Anthem, Inc., 250,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	20 sept. 2019	250,00	USD	(96)	(107)
Anthem, Inc., 260,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(185)	(18 500)	20 sept. 2019	260,00	USD	(104)	(145)
Applied Materials, Inc., 34,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 450)	(145 000)	20 sept. 2019	34,00	USD	(122)	(59)
Archer-Daniels-Midland Company, 37,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	20 sept. 2019	37,00	USD	(95)	(80)
Bank of America Corporation, 25,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	20 sept. 2019	25,00	USD	(95)	(72)
Boeing Company (The), 305,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	20 sept. 2019	305,00	USD	(106)	(56)
Bristol-Myers Squibb Company, 42,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 225)	(122 500)	20 sept. 2019	42,00	USD	(118)	(144)
Capital One Financial Corporation, 80,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(615)	(61 500)	20 sept. 2019	80,00	USD	(92)	(86)
Capital One Financial Corporation, 82,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	20 sept. 2019	82,50	USD	(82)	(76)
CBS Corporation, cat. B, sans droit de vote, 45,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 100)	(110 000)	20 sept. 2019	45,00	USD	(130)	(112)
Centene Corporation, 42,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	42,50	USD	(58)	(38)
Charles Schwab Corporation (The), 36,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 350)	(135 000)	20 sept. 2019	36,00	USD	(135)	(133)
Citigroup Inc., 57,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	20 sept. 2019	57,50	USD	(193)	(43)
Conagra Brands, Inc., 23,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(2 350)	(235 000)	20 sept. 2019	23,00	USD	(89)	(108)
Conagra Brands, Inc., 24,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	20 sept. 2019	24,00	USD	(85)	(137)
Conagra Brands, Inc., 25,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 950)	(195 000)	20 sept. 2019	25,00	USD	(123)	(204)
Concho Resources Inc., 85,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(615)	(61 500)	20 sept. 2019	85,00	USD	(146)	(135)
Delta Air Lines, Inc., 49,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 050)	(105 000)	20 sept. 2019	49,00	USD	(100)	(80)
Delta Air Lines, Inc., 50,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	20 sept. 2019	50,00	USD	(130)	(89)
DISH Network Corporation, cat. A, 22,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	20 sept. 2019	22,50	USD	(113)	(65)
Eli Lilly and Company, 105,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(475)	(47 500)	20 sept. 2019	105,00	USD	(115)	(159)
Emerson Electric Co., 57,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	20 sept. 2019	57,50	USD	(125)	(54)
Freeport-McMoRan Inc., 9,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(4 250)	(425 000)	20 sept. 2019	9,00	USD	(90)	(75)
General Motors Company, 32,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	20 sept. 2019	32,00	USD	(166)	(48)
Gilead Sciences, Inc., 60,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	60,00	USD	(65)	(60)
HCA Healthcare, Inc., 110,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	20 sept. 2019	110,00	USD	(131)	(60)
Illumina, Inc., 300,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(160)	(16 000)	20 sept. 2019	300,00	USD	(91)	(70)
Intuit Inc., 210,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(225)	(22 500)	20 sept. 2019	210,00	USD	(107)	(45)
Intuit Inc., 230,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	20 sept. 2019	230,00	USD	(105)	(93)
KeyCorp, 14,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(3 750)	(375 000)	20 sept. 2019	14,00	USD	(131)	(56)
Lam Research Corporation, 145,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(335)	(33 500)	20 sept. 2019	145,00	USD	(98)	(81)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Monster Beverage Corporation, 55,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	20 sept. 2019	55,00	USD	(101)	(88)
NVIDIA Corporation, 130,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	20 sept. 2019	130,00	USD	(177)	(98)
Royal Caribbean Cruises Ltd., 100,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	100,00	USD	(122)	(69)
Royal Caribbean Cruises Ltd., 105,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	20 sept. 2019	105,00	USD	(105)	(94)
salesforce.com, inc., 130,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	20 sept. 2019	130,00	USD	(129)	(98)
Southwest Airlines Co., 42,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	20 sept. 2019	42,50	USD	(84)	(39)
Southwest Airlines Co., 45,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 050)	(105 000)	20 sept. 2019	45,00	USD	(113)	(100)
Synchrony Financial, 30,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 550)	(155 000)	20 sept. 2019	30,00	USD	(113)	(76)
Take-Two Interactive Software Inc., 95,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(525)	(52 500)	20 sept. 2019	95,00	USD	(141)	(107)
Twitter, Inc., 27,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 850)	(185 000)	20 sept. 2019	27,00	USD	(114)	(125)
United Parcel Service, Inc., cat. B, 90,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(355)	(35 500)	20 sept. 2019	90,00	USD	(66)	(56)
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(200 000 000)	(200 000 000)	20 sept. 2019	1,42	USD	(354)	(26)
Achat USD / vente CAD, 1,43 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(225 000 000)	(225 000 000)	20 sept. 2019	1,43	USD	(445)	(20)
Vente USD / achat CAD, 1,25 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(225 000 000)	(225 000 000)	20 sept. 2019	1,25	USD	(556)	(185)
Vente USD / achat CAD, 1,27 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100 000 000)	(100 000 000)	20 sept. 2019	1,27	USD	(341)	(252)
Valero Energy Corporation, 70,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	20 sept. 2019	70,00	USD	(171)	(68)
Viacom Inc., cat. B, 25,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 850)	(185 000)	20 sept. 2019	25,00	USD	(78)	(121)
BorgWarner Inc., 35,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(1 250)	(125 000)	18 oct. 2019	35,00	USD	(295)	(115)
Constellation Brands, Inc., cat. A, 155,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	18 oct. 2019	155,00	USD	(93)	(47)
Darden Restaurants, Inc., 105,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(475)	(47 500)	18 oct. 2019	105,00	USD	(149)	(90)
Discovery, Inc., cat. A, 25,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(1 850)	(185 000)	18 oct. 2019	25,00	USD	(161)	(109)
Dropbox, Inc., 20,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(2 475)	(247 500)	18 oct. 2019	20,00	USD	(149)	(146)
FLIR Systems, Inc., 47,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(1 050)	(105 000)	18 oct. 2019	47,00	USD	(113)	(96)
General Mills, Inc., 45,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(1 100)	(110 000)	18 oct. 2019	45,00	USD	(169)	(87)
Kroger Co. (The), 19,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(4 850)	(485 000)	18 oct. 2019	19,00	USD	(252)	(311)
Lincoln National Corporation, 52,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	18 oct. 2019	52,50	USD	(102)	(73)
Masco Corporation, 33,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(1 550)	(155 000)	18 oct. 2019	33,00	USD	(156)	(122)
Molson Coors Brewing Company, cat. B, 50,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(950)	(95 000)	18 oct. 2019	50,00	USD	(156)	(140)
Simon Property Group, Inc., 150,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(335)	(33 500)	18 oct. 2019	150,00	USD	(139)	(163)
Stanley Black & Decker, Inc., 125,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	18 oct. 2019	125,00	USD	(140)	(128)
Tyson Foods, Inc., cat. A, 67,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(700)	(70 000)	18 oct. 2019	67,50	USD	(117)	(94)
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 13 déc. 2019	Option d'achat	(300 000 000)	(300 000 000)	13 déc. 2019	1,42	USD	(702)	(315)
Vente USD / achat CAD, 1,27 \$, option de vente, 13 déc. 2019	Option de vente	(150 000 000)	(150 000 000)	13 déc. 2019	1,27	USD	(670)	(1 010)
							<b>(22 943)</b>	<b>(14 527)</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 nov. 2019	47 983 CAD	(36 500) (USD)	0,761	0,766	302
							<b>302</b>

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	494 CAD	(377) (USD)	0,763	0,764	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	529 CAD	(401) (USD)	0,758	0,764	5
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	3 648 CAD	(2 761) (USD)	0,757	0,764	35
							<b>41</b>

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

**343**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement à prime Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	467	USD	(623)	(CAD)	1,335	1,309	(12)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	11 640	USD	(15 521)	(CAD)	1,333	1,309	(289)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	15 554	USD	(20 915)	(CAD)	1,345	1,308	(577)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	10 253	USD	(13 570)	(CAD)	1,324	1,307	(167)
									(1 045)

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

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements élevés et une plus-value du capital à long terme, en vendant des options de vente sur des titres de capitaux propres pour recevoir des primes, en investissant directement dans des titres de capitaux propres et/ou en vendant des options d'achat sur ces titres.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	1 014 720	415 993
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	<b>1 014 720</b>	<b>415 993</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 2 537 000 \$, ou environ 0,2 % (1 040 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	336 835	(47 368)	289 467	22,6
	<b>336 835</b>	<b>(47 368)</b>	<b>289 467</b>	<b>22,6</b>

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	833 972	(640 652)	193 320	18,3
	<b>833 972</b>	<b>(640 652)</b>	<b>193 320</b>	<b>18,3</b>

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

#### Séries FH et H

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	44 599	(44 954)	(355)	0,0
	<b>44 599</b>	<b>(44 954)</b>	<b>(355)</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	40 535	(40 697)	(162)	0,0
	<b>40 535</b>	<b>(40 697)</b>	<b>(162)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 28 911 000 \$, ou environ 2,3 % (19 315 000 \$ ou environ 1,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 16,4 % (47,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 21 061 000 \$ (50 317 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	79,1	100,0	39,4
	<b>100,0</b>	<b>79,1</b>	<b>100,0</b>	<b>39,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>14,9</b>	<b>42,5</b>
Canada	–	0,8
États-Unis	14,9	41,7
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>2,4</b>	<b>5,5</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1,6)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>83,2</b>	<b>48,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	191 268	–	–	191 268
Fonds sous-jacents	27 691	–	2 753	30 444
Instruments du marché monétaire	–	1 014 720	–	1 014 720
Bons de souscription, droits et options	1 371	2 057	–	3 428
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	343	–	343
	<b>220 330</b>	<b>1 017 120</b>	<b>2 753</b>	<b>1 240 203</b>
Obligation pour options vendues	(12 157)	(2 370)	–	(14 527)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 045)	–	(1 045)
	<b>208 173</b>	<b>1 013 705</b>	<b>2 753</b>	<b>1 224 631</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	447 606	–	–	447 606
Fonds sous-jacents	54 496	–	3 181	57 677
Instruments du marché monétaire	–	415 993	–	415 993
Bons de souscription, droits et options	5 981	5 915	–	11 896
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	9 309	–	9 309
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 569	–	–	2 569
	<b>510 652</b>	<b>431 217</b>	<b>3 181</b>	<b>945 050</b>
Obligation pour options vendues	(13 691)	(2 886)	–	(16 577)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(489)	–	(489)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(7)	–	(7)
	<b>496 961</b>	<b>427 835</b>	<b>3 181</b>	<b>927 977</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	3 181	4 093
Achats	544	3 078
Ventes/remboursement de capital	–	(2 743)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	(243)
Variation nette du gain (perte) latent*	(972)	(1 004)
<b>Clôture de la période</b>	<b>2 753</b>	<b>3 181</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (972 000) \$ et de (1 247 000) \$.

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

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Changement dans les évaluations
			30 juin 2019	
			(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	2 753	s. o.
			2 753	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Changement dans les évaluations
			30 juin 2018	
			(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	3 181	s. o.
			3 181	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	343	(41)	–	302
Options (hors cote)	2 057	(440)	–	1 617
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2 400	(481)	–	1 919

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 045	(41)	–	1 004
Options (hors cote)	2 370	(440)	(118 298)	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3 415	(481)	(118 298)	1 004

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	9 309	(489)	–	8 820
Options (hors cote)	5 915	(1 504)	–	4 408
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	15 224	(1 993)	–	13 228

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	489	(489)	–	–
Options (hors cote)	2 886	(1 504)	–	1 382
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3 375	(1 993)	–	1 382

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique, série O Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
	27 691	7,8
	2 753	0,1
	30 444	

Mandat privé Catégorie de gestion des risques spécialisée Dynamique, série O Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
	54 496	27,0
	3 181	0,1
	57 677	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds américain Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	697 101	546 967
Instruments dérivés	–	43
Trésorerie	12 568	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	8 592
Souscriptions à recevoir	1 820	842
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	282	19
	<b>711 771</b>	<b>556 463</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	41	–
Découvert bancaire	–	6 672
Frais de gestion à payer	874	758
Montants à payer pour l'achat de titres	2 045	–
Rachats à payer	823	1 053
Charges à payer	77	64
Distributions à payer	34	19
	<b>3 894</b>	<b>8 566</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>707 877</b>	<b>547 897</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	354 501	311 202
Série F	134 468	97 769
Série FH (en équivalent CAD)	628	747
Série G	39 002	41 982
Série H (en équivalent CAD)	1 472	1 015
Série I	5 027	4 529
Série O	161 244	83 123
Série T	11 535	7 530
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	480	568
Série H	1 125	773
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	24,78	23,06
Série F	11,65	10,71
Série FH (en équivalent CAD)	24,38	22,36
Série G	24,68	23,24
Série H (en équivalent CAD)	23,55	21,54
Série I	13,99	12,91
Série O	15,42	14,03
Série T	9,16	8,45
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	18,93	17,55
Série F	8,90	8,15
Série FH	18,62	17,01
Série H	17,99	16,39
Série I	10,69	9,82

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	4 647	5 010
Intérêts à distribuer	337	25
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	138 285	71 000
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(29 425)	26 174
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(84)	168
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>113 760</b>	<b>102 377</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(885)	581
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>112 875</b>	<b>102 958</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	8 887	7 995
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	757	666
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	697	752
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 063	959
Coûts de transactions	914	773
<b>Total des charges</b>	<b>12 321</b>	<b>11 153</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(5)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>12 316</b>	<b>11 153</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>100 559</b>	<b>91 805</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	50 763	52 244
Série F	19 320	16 056
Série FH (en équivalent CAD)	132	109
Série G	6 324	7 854
Série H (en équivalent CAD)	182	198
Série I	821	720
Série O	21 537	13 381
Série T	1 480	1 243
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	100	86
Série H	137	156
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	3,65	3,70
Série F	1,85	1,87
Série FH (en équivalent CAD)	4,15	3,26
Série G	3,73	3,73
Série H (en équivalent CAD)	3,27	3,54
Série I	2,24	2,33
Série O	2,69	2,64
Série T	1,36	1,37
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>		
Série FH	3,13	2,57
Série H	2,47	2,79
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	13 910 641	14 090 733
Série F	10 467 823	8 585 037
Série FH	31 907	33 504
Série G	1 696 832	2 113 294
Série H	55 683	55 983
Série I	365 913	309 513
Série O	8 016 387	5 074 869
Série T	1 089 952	908 074

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds américain Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	311 202	310 415
Série F	97 769	75 122
Série FH	747	850
Série G	41 982	50 754
Série H	1 015	1 283
Série I	4 529	3 550
Série O	83 123	54 588
Série T	7 530	7 032
	<b>547 897</b>	<b>503 594</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	50 763	52 244
Série F	19 320	16 056
Série FH	132	109
Série G	6 324	7 854
Série H	182	198
Série I	821	720
Série O	21 537	13 381
Série T	1 480	1 243
	<b>100 559</b>	<b>91 805</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(24 250)	(20 572)
Série F	(8 732)	(5 843)
Série FH	(64)	(62)
Série G	(3 401)	(3 434)
Série H	(83)	(78)
Série I	(439)	(306)
Série O	(8 460)	(5 041)
Série T	(723)	(465)
Remboursement de capital		
Série T	-	(86)
	<b>(46 152)</b>	<b>(35 887)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	58 798	25 723
Série F	41 478	30 113
Série FH	47	45
Série G	63	175
Série H	517	194
Série I	808	1 030
Série O	60 755	18 520
Série T	4 301	767
Distributions réinvesties		
Série A	23 059	19 435
Série F	6 116	4 057
Série FH	57	55
Série G	3 345	3 385
Série H	77	72
Série I	422	292
Série O	8 460	5 041
Série T	396	333
Montants des rachats		
Série A	(65 071)	(76 043)
Série F	(21 483)	(21 736)
Série FH	(291)	(250)
Série G	(9 311)	(16 752)
Série H	(236)	(654)
Série I	(1 114)	(757)
Série O	(4 171)	(3 366)
Série T	(1 449)	(1 294)
	<b>105 573</b>	<b>(11 615)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	43 299	787
Série F	36 699	22 647
Série FH	(119)	(103)
Série G	(2 980)	(8 772)
Série H	457	(268)
Série I	498	979
Série O	78 121	28 535
Série T	4 005	498
	<b>159 980</b>	<b>44 303</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	354 501	311 202
Série F	134 468	97 769
Série FH	628	747
Série G	39 002	41 982
Série H	1 472	1 015
Série I	5 027	4 529
Série O	161 244	83 123
Série T	11 535	7 530
	<b>707 877</b>	<b>547 897</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 559	91 805
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(138 285)	(71 000)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	29 425	(26 174)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	84	(168)
(Gain) perte de change latent	(1)	(25)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 838 151)	(986 633)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 807 514	1 028 998
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(263)	230
Charges à payer et autres montants à payer	129	8
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(38 989)</b>	<b>37 041</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	155 052	60 663
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(92 619)	(105 586)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 205)	(3 216)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>58 228</b>	<b>(48 139)</b>
Gain (perte) de change latent	1	25
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	19 239	(11 098)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(6 672)	4 401
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>12 568</b>	<b>(6 672)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	2	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	316	25
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 629	4 569

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds américain Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (98,5 %)</b>			
<b>États-Unis (98,5 %)</b>			
Adobe Inc.	74 000	28 462	28 544
Air Products and Chemicals, Inc.	98 200	29 073	29 101
Boston Scientific Corporation	655 800	34 418	36 899
Costco Wholesale Corporation	100 700	34 533	34 836
Danaher Corporation	191 600	27 889	35 848
Ecolab Inc.	94 200	18 832	24 348
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	90 000	21 608	21 574
Fair Isaac Corporation	55 453	15 323	22 796
IDEX Corporation	61 400	13 567	13 836
L3Harris Technologies, Inc.	139 100	34 503	34 440
lululemon athletica inc.	121 300	26 660	28 616
MasterCard Incorporated, cat. A	109 800	29 393	38 023
McDonald's Corporation	105 400	25 741	28 653
Microsoft Corporation	220 000	35 292	38 581
PayPal Holdings, Inc.	140 500	18 931	21 052
Progressive Corporation (The)	356 400	34 566	37 292
Synopsys, Inc.	173 500	24 349	29 229
Thermo Fisher Scientific Inc.	92 000	33 394	35 370
Ulta Beauty, Inc.	61 200	23 472	27 792
Verisk Analytics, Inc.	180 000	32 464	34 512
Visa Inc., cat. A	98 200	16 235	22 310
Walt Disney Company (The)	199 100	34 796	36 396
Zoetis Inc.	249 400	34 049	37 053
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)</b>		<b>627 550</b>	<b>697 101</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(178)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,5 %)</b>		<b>627 372</b>	<b>697 101</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			<b>(41)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,8 %)</b>			
Dollars canadiens		2 637	2 637
Devises		9 930	9 931
		<b>12 567</b>	<b>12 568</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,3 %)</b>			<b>(1 751)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>707 877</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	26 CAD	(20) (USD)	0,763	0,764	–
							–

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	21 USD	(29) (CAD)	1,339	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	137 USD	(182) (CAD)	1,333	1,309	(3)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	671 USD	(902) (CAD)	1,345	1,308	(24)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	773 USD	(1 024) (CAD)	1,324	1,307	(13)
							<b>(41)</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	714 534	–	714 534	100,9
	<b>714 534</b>	<b>–</b>	<b>714 534</b>	<b>100,9</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	548 214	–	548 214	100,1
	<b>548 214</b>	<b>–</b>	<b>548 214</b>	<b>100,1</b>

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

Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 100	(2 070)	30	0,0
	<b>2 100</b>	<b>(2 070)</b>	<b>30</b>	<b>0,0</b>

Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 762	(1 779)	(17)	0,0
	<b>1 762</b>	<b>(1 779)</b>	<b>(17)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 71 456 000 \$, ou environ 10,1 % (54 820 000 \$ ou environ 10,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 98,5 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 69 710 000 \$ (54 697 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds américain Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	5,1	–
Consommation discrétionnaire	15,1	15,4
Biens de consommation de base	4,9	4,0
Finance	5,3	2,9
Santé	20,5	22,4
Industrie	11,7	17,8
Technologies de l'information	28,3	37,3
Matériaux	7,6	–
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,8</b>	<b>(1,2)</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	697 101	–	–	697 101
	<b>697 101</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>697 101</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(41)	–	(41)
	<b>697 101</b>	<b>(41)</b>	<b>–</b>	<b>697 060</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	546 967	–	–	546 967
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	43	–	43
	<b>546 967</b>	<b>43</b>	<b>–</b>	<b>547 010</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	41	–	–	41
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>41</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>41</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	43	–	–	43
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>43</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>43</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds canadien de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	251 470	302 091
Instruments dérivés	677	52
Trésorerie	24 044	15 736
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 753	–
Souscriptions à recevoir	22	252
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	516	832
	<b>282 482</b>	<b>318 963</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	15	835
Frais de gestion à payer	483	542
Montants à payer pour l'achat de titres	615	3 154
Rachats à payer	362	616
Charges à payer	41	45
Distributions à payer	108	118
	<b>1 624</b>	<b>5 310</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>280 858</b>	<b>313 653</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	205 418	228 755
Série A1	6 413	8 464
Série E	–	109
Série F	20 237	20 955
Série G	43 005	49 057
Série I	3 148	3 827
Série O	2 637	2 486
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	14,59	14,65
Série A1	9,81	9,84
Série E	–	10,95
Série F	17,57	17,64
Série G	14,70	14,77
Série I	6,09	6,12
Série O	4,75	4,77

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 561	8 571
Intérêts à distribuer	725	555
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 949	13 432
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 019	1 418
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 464)	592
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 445	(1 480)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>18 235</b>	<b>23 088</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(8)	194
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>18 227</b>	<b>23 282</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	5 476	6 278
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	461	536
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	138	174
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	646	743
Coûts de transactions	397	582
<b>Total des charges</b>	<b>7 121</b>	<b>8 314</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>7 121</b>	<b>8 314</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>11 106</b>	<b>14 968</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	7 799	9 263
Série A1	266	471
Série E	2	9
Série F	1 040	1 047
Série G	1 661	2 282
Série I	183	245
Série O	155	1 651
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,52	0,57
Série A1	0,36	0,43
Série E	0,24	0,37
Série F	0,91	0,88
Série G	0,53	0,63
Série I	0,32	0,37
Série O	0,30	0,31
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	14 812 984	16 203 991
Série A1	754 988	1 103 104
Série E	9 936	25 325
Série F	1 150 091	1 194 008
Série G	3 104 587	3 608 698
Série I	567 206	665 543
Série O	525 006	5 416 519

† 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.

# Fonds canadien de dividendes Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	228 755	245 496
Série A1	8 464	13 695
Série E	109	361
Série F	20 955	20 444
Série G	49 057	57 839
Série I	3 827	3 936
Série O	2 486	28 779
	<b>313 653</b>	<b>370 550</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	7 799	9 263
Série A1	266	471
Série E	2	9
Série F	1 040	1 047
Série G	1 661	2 282
Série I	183	245
Série O	155	1 651
	<b>11 106</b>	<b>14 968</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série F	(30)	–
Série I	(11)	–
Série O	(9)	–
Remboursement de capital		
Série A	(8 841)	(9 690)
Série A1	(305)	(447)
Série E	–	(11)
Série F	(1 049)	(1 122)
Série G	(1 944)	(2 258)
Série I	(209)	(261)
Série O	(152)	(1 616)
	<b>(12 550)</b>	<b>(15 405)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	9 296	17 575
Série A1	–	6
Série F	2 923	4 756
Série G	172	827
Série I	120	771
Série O	83	3 444
Distributions réinvesties		
Série A	8 132	8 860
Série A1	274	405
Série E	–	11
Série F	716	746
Série G	1 775	2 093
Série I	188	227
Série O	161	1 616
Montants des rachats		
Série A	(39 723)	(42 749)
Série A1	(2 286)	(5 666)
Série E	(111)	(261)
Série F	(4 318)	(4 916)
Série G	(7 716)	(11 726)
Série I	(950)	(1 091)
Série O	(87)	(31 388)
	<b>(31 351)</b>	<b>(56 460)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(23 337)	(16 741)
Série A1	(2 051)	(5 231)
Série E	(109)	(252)
Série F	(718)	511
Série G	(6 052)	(8 782)
Série I	(679)	(109)
Série O	151	(26 293)
	<b>(32 795)</b>	<b>(56 897)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	205 418	228 755
Série A1	6 413	8 464
Série E	–	109
Série F	20 237	20 955
Série G	43 005	49 057
Série I	3 148	3 827
Série O	2 637	2 486
	<b>280 858</b>	<b>313 653</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 106	14 968
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 949)	(13 432)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 019)	(1 418)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 445)	1 480
(Gain) perte de change latent	(42)	(2)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(218 188)	(338 465)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	269 485	386 348
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	316	95
Charges à payer et autres montants à payer	(63)	(89)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>52 201</b>	<b>49 485</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	9 958	21 373
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(52 579)	(92 341)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 314)	(1 450)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(43 935)</b>	<b>(72 418)</b>
Gain (perte) de change latent	42	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 266	(22 933)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 736	38 667
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>24 044</b>	<b>15 736</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	2	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	689	554
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	8 766	8 407

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds canadien de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,5 %)</b>						
<b>Canada (72,7 %)</b>						
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	69 800	4 114	5 752			
Altius Minerals Corporation	456 500	5 436	5 807			
La Banque de Nouvelle-Écosse	163 800	11 061	11 522			
BCE Inc.	120 500	6 677	7 179			
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	98 800	5 057	5 546			
Brookfield Property Partners L.P.	263 600	6 737	6 521			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	63 500	5 218	7 696			
Canadian Natural Resources Limited	185 300	7 647	6 543			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	24 600	6 619	7 587			
Cargojet Inc., actions à droit de vote variable	50 000	3 425	4 208			
Cineplex Inc.	272 000	8 230	6 253			
Element Fleet Management Corp.	500 000	4 923	4 780			
Enbridge Inc.	136 100	6 345	6 438			
Franco-Nevada Corporation	73 100	6 482	8 125			
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	69 700	3 484	3 532			
Intact Corporation financière	57 900	5 162	7 007			
Les Compagnies Loblaw Limitée	67 700	3 688	4 539			
Société Financière Manuvie	272 100	6 576	6 476			
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	260 100	5 094	6 997			
Nutrien Ltd.	80 300	5 572	5 625			
Onex Corporation	90 200	6 715	7 125			
PrairieSky Royalty Ltd.	401 900	10 895	7 395			
Restaurant Brands International Inc.	83 000	6 441	7 559			
Banque Royale du Canada	149 700	12 543	15 579			
Saputo inc.	125 800	5 451	4 931			
Shaw Communications Inc., cat. B	317 700	8 393	8 489			
Suncor Énergie Inc.	157 700	6 557	6 442			
La Banque Toronto-Dominion	168 680	9 677	12 907			
Waste Connections, Inc.	46 000	4 437	5 755			
		<b>188 656</b>	<b>204 315</b>			
<b>États-Unis (16,8 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A	17 300	3 653	4 185			
Air Products and Chemicals, Inc.	19 200	4 469	5 690			
Amphenol Corporation, cat. A	46 000	6 009	5 777			
JPMorgan Chase & Co.	30 500	4 404	4 464			
Medtronic PLC	44 200	5 075	5 635			
<b>ACTIONS (89,5 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (16,8 %) (suite)</b>						
Microsoft Corporation				34 400	3 951	6 033
United Parcel Service, Inc., cat. B				36 100	5 062	4 880
UnitedHealth Group Incorporated				15 100	4 649	4 823
Walt Disney Company (The)				31 000	5 700	5 668
					<b>42 972</b>	<b>47 155</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)</b>						
					<b>231 628</b>	<b>251 470</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
					<b>(174)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,5 %)</b>						
					<b>231 454</b>	<b>251 470</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>						
						<b>662</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,6 %)</b>						
Dollars canadiens					24 039	24 039
Devises					5	5
					<b>24 044</b>	<b>24 044</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)</b>						
						<b>4 682</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>280 858</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	397 CAD	(300) (USD)	0,755	0,764	5
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 193 CAD	(900) (USD)	0,754	0,764	16
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	2 689 CAD	(2 000) (USD)	0,744	0,765	74
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	397 CAD	(300) (USD)	0,756	0,765	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	1 547 CAD	(1 150) (USD)	0,743	0,765	43
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 334 CAD	(1 000) (USD)	0,750	0,764	25
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 900 USD	(2 482) (CAD)	1,306	1,309	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	802 CAD	(600) (USD)	0,748	0,764	17
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	5 802 CAD	(4 350) (USD)	0,750	0,764	109
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	13 716 CAD	(10 200) (USD)	0,744	0,765	379
							<b>677</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	500 USD	(657) (CAD)	1,314	1,309	(3)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	300 USD	(395) (CAD)	1,317	1,309	(3)
							<b>(6)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds canadien de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'atteindre un équilibre entre revenu et croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions ordinaires et privilégiées canadiennes à fort rendement et, dans une moindre mesure, dans des titres portant intérêt, tels que les obligations, les traites ou les acceptations bancaires.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	47 748	(23 672)	24 076	8,6
	<b>47 748</b>	<b>(23 672)</b>	<b>24 076</b>	<b>8,6</b>
30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	63 771	(32 188)	31 583	10,1
Euro	1	—	1	0,0
	<b>63 772</b>	<b>(32 188)</b>	<b>31 584</b>	<b>10,1</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 408 000 \$, ou environ 0,9 % (3 159 000 \$ ou environ 1,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 89,5 % (96,3 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 147 000 \$ (30 209 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	7,6	3,0
Consommation discrétionnaire	6,2	7,2
Biens de consommation de base	5,4	4,9
Énergie	9,5	14,5
Finance	22,4	26,0
Santé	3,7	6,7
Industrie	10,7	8,6
Technologies de l'information	8,2	5,8
Matériaux	9,0	11,2
Immobilier	4,8	6,2
Services aux collectivités	2,0	2,3
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>8,6</b>	<b>5,0</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

# Fonds canadien de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	251 470	–	–	251 470
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	677	–	677
	<b>251 470</b>	<b>677</b>	<b>–</b>	<b>252 147</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(6)	–	(6)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(9)	–	(9)
	<b>251 470</b>	<b>662</b>	<b>–</b>	<b>252 132</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	302 091	–	–	302 091
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	52	–	52
	<b>302 091</b>	<b>52</b>	<b>–</b>	<b>302 143</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(835)	–	(835)
	<b>302 091</b>	<b>(783)</b>	<b>–</b>	<b>301 308</b>

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	677	(6)	–	671
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>677</b>	<b>(6)</b>	<b>–</b>	<b>671</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	6	(6)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>6</b>	<b>(6)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	52	(52)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>52</b>	<b>(52)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	835	(52)	–	783
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>835</b>	<b>(52)</b>	<b>–</b>	<b>783</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de dividendes Avantage Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	608 856	660 540
Instruments dérivés	919	215
Trésorerie	39 249	39 644
Montant à recevoir pour la vente de titres	4 396	–
Souscriptions à recevoir	216	360
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 684	2 437
	<b>655 320</b>	<b>703 196</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	9	1 272
Frais de gestion à payer	306	394
Montants à payer pour l'achat de titres	9 018	213
Rachats à payer	894	1 396
Charges à payer	54	63
Distributions à payer	234	321
	<b>10 515</b>	<b>3 659</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>644 805</b>	<b>699 537</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	206 745	264 590
Série F	23 835	29 747
Série FT	1 994	2 793
Série I	66	108
Série IT	6 478	6 232
Série O	377 386	358 527
Série T	28 301	37 540
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	10,88	11,20
Série F	7,53	7,76
Série FT	8,36	8,73
Série I	7,13	7,36
Série IT	6,59	6,82
Série O	7,30	7,54
Série T	5,49	5,81

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	23 504	21 542
Intérêts à distribuer	1 735	914
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	27 651	(43 303)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(20 511)	39 366
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 418)	(2 047)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 967	(1 597)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>31 928</b>	<b>14 875</b>
Prêt de titres (note 11)	17	30
Gain (perte) net de change réalisé et latent	34	(240)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>31 979</b>	<b>14 665</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 695	5 256
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	611	809
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	347	326
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	459	644
Coûts de transactions	322	1 366
<b>Total des charges</b>	<b>5 440</b>	<b>8 402</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>5 440</b>	<b>8 402</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>26 539</b>	<b>6 263</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	6 949	1 128
Série F	945	526
Série FT	74	48
Série I	4	–
Série IT	306	104
Série O	17 562	4 591
Série T	699	(134)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>		
Série A	0,33	0,04
Série F	0,29	0,09
Série FT	0,27	0,12
Série I	0,33	(0,02)
Série IT	0,33	0,12
Série O	0,37	0,10
Série T	0,12	(0,02)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	21 101 479	28 488 519
Série F	3 447 423	5 483 982
Série FT	279 909	427 089
Série I	12 950	29 294
Série IT	948 165	858 111
Série O	48 517 156	47 055 111
Série T	5 891 652	7 311 160

† 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.

# Fonds de dividendes Avantage Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	264 590	392 512
Série F	29 747	64 820
Série FT	2 793	4 844
Série I	108	266
Série IT	6 232	6 248
Série O	358 527	405 734
Série T	37 540	52 598
	<b>699 537</b>	<b>927 022</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	6 949	1 128
Série F	945	526
Série FT	74	48
Série I	4	–
Série IT	306	104
Série O	17 562	4 591
Série T	699	(134)
	<b>26 539</b>	<b>6 263</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(3 201)	(2 982)
Série F	(487)	(605)
Série FT	(41)	(51)
Série I	(3)	(5)
Série IT	(161)	(141)
Série O	(9 959)	(8 626)
Série T	(210)	(93)
Remboursement de capital		
Série A	(10 712)	(15 765)
Série F	(1 251)	(2 119)
Série FT	(151)	(276)
Série I	(4)	(11)
Série IT	(345)	(371)
Série O	(17 813)	(18 209)
Série T	(2 467)	(3 687)
	<b>(46 805)</b>	<b>(52 941)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	6 824	10 328
Série F	3 049	5 754
Série FT	222	480
Série IT	129	466
Série O	22 226	37 550
Série T	1 488	948
Distributions réinvesties		
Série A	13 032	17 603
Série F	1 302	1 893
Série FT	26	97
Série I	7	16
Série IT	432	431
Série O	27 772	26 835
Série T	951	1 420
Montants des rachats		
Série A	(70 737)	(138 234)
Série F	(9 470)	(40 522)
Série FT	(929)	(2 349)
Série I	(46)	(158)
Série IT	(115)	(505)
Série O	(20 929)	(89 348)
Série T	(9 700)	(13 512)
	<b>(34 466)</b>	<b>(180 807)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(57 845)	(127 922)
Série F	(5 912)	(35 073)
Série FT	(799)	(2 051)
Série I	(42)	(158)
Série IT	246	(16)
Série O	18 859	(47 207)
Série T	(9 239)	(15 058)
	<b>(54 732)</b>	<b>(227 485)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	206 745	264 590
Série F	23 835	29 747
Série FT	1 994	2 793
Série I	66	108
Série IT	6 478	6 232
Série O	377 386	358 527
Série T	28 301	37 540
	<b>644 805</b>	<b>699 537</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 539	6 263
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(27 651)	43 303
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	20 511	(39 366)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 967)	1 597
(Gain) perte de change latent	(7)	5
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(190 388)	(722 785)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	253 621	921 418
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	753	(330)
Charges à payer et autres montants à payer	(97)	(228)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>81 314</b>	<b>209 877</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	31 440	51 893
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(109 786)	(281 474)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 370)	(4 797)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(81 716)</b>	<b>(234 378)</b>
Gain (perte) de change latent	7	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(402)	(24 501)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	39 644	64 150
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>39 249</b>	<b>39 644</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	5	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 725	894
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	24 052	20 828

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (94,4 %)</b>			
<b>Canada (76,9 %)</b>			
Ag Growth International Inc.	141 900	8 693	7 805
Mines Agnico Eagle Limitée	268 100	13 835	18 000
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	160 500	9 643	13 227
ARC Resources Ltd.	1 271 800	17 705	8 152
La Banque de Nouvelle-Écosse	298 700	21 175	21 011
Société aurifère Barrick	802 500	11 757	16 588
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	172 800	8 618	10 826
Brookfield Property Partners L.P.	688 500	17 163	17 033
Banque Canadienne Impériale de Commerce	140 911	15 073	14 511
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	95 900	8 761	11 623
Canadian Natural Resources Limited	282 700	10 823	9 982
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	29 438	5 760	9 080
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	1 107 600	18 062	10 378
Enbridge Inc.	236 400	9 876	11 182
Encana Corporation	1 081 400	15 159	7 267
Enerflex Ltd.	492 200	7 407	8 392
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	47 400	31 496	30 467
George Weston limitée	145 393	14 706	14 448
iA Société financière inc.	257 300	13 169	13 724
Société Financière Manuvie	551 500	11 287	13 126
Morneau Shepell Inc.	422 310	7 153	12 488
Northland Power Inc.	532 100	12 353	13 569
Pembina Pipeline Corporation	278 600	11 346	13 582
Corporation Financière Power	890 900	30 521	26 834
PrairieSky Royalty Ltd.	989 300	28 344	18 203
Rogers Communications Inc., cat. B	194 000	9 738	13 599
Banque Royale du Canada	299 700	26 176	31 190
Saputo inc.	160 430	6 243	6 289
Shaw Communications Inc., cat. B	861 000	23 616	23 006
Groupe SNC-Lavalin inc.	458 200	12 963	12 133
Thomson Reuters Corporation	117 292	6 480	9 909
Industries Toromont Ltée	146 600	8 312	9 099
La Banque Toronto-Dominion	375 400	23 342	28 726
Uni-Sélect inc.	847 980	21 506	10 532
	<b>498 261</b>		<b>495 981</b>
<b>Suisse (3,3 %)</b>			
ABB Ltd.	368 800	9 966	9 699
Novartis AG	94 300	9 326	11 296
	<b>19 292</b>		<b>20 995</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (94,4 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis (14,2 %)</b>			
Accenture PLC, cat. A	45 100	8 796	10 909
Activision Blizzard, Inc.	137 900	11 073	8 521
Amphenol Corporation, cat. A	55 700	6 890	6 996
Anthem, Inc.	28 000	7 946	10 344
Bank of America Corporation	217 000	7 653	8 238
Comcast Corporation, cat. A	228 600	9 957	12 653
DuPont de Nemours Inc.	82 100	10 179	8 068
Microsoft Corporation	72 100	6 689	12 644
United Parcel Service, Inc., cat. B	99 930	14 254	13 507
	<b>83 437</b>		<b>91 880</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,4 %)</b>			
		<b>600 990</b>	<b>608 856</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(463)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,4 %)</b>			
		<b>600 527</b>	<b>608 856</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>			
			<b>910</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,1 %)</b>			
Dollars canadiens		38 775	38 775
Devises		473	474
		<b>39 248</b>	<b>39 249</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,6 %)</b>			
			<b>(4 210)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>644 805</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 061 CAD	(800) (USD)	0,754	0,764	14
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	799 CAD	(590) (CHF)	0,738	0,742	4
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	3 309 CAD	(2 500) (USD)	0,756	0,765	41
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	5 068 CAD	(3 800) (USD)	0,750	0,764	96
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	6 591 CAD	(4 900) (USD)	0,743	0,765	181
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	5 249 CAD	(3 880) (CHF)	0,739	0,742	17
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	9 533 CAD	(7 200) (USD)	0,755	0,765	121
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	3 734 CAD	(2 800) (USD)	0,750	0,764	70
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	3 092 CAD	(2 300) (USD)	0,744	0,765	85
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	2 569 CAD	(1 900) (CHF)	0,739	0,742	7
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	5 297 CAD	(4 000) (USD)	0,755	0,765	68
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	700 USD	(914) (CAD)	1,306	1,309	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	397 CAD	(300) (USD)	0,756	0,765	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	400 CAD	(300) (USD)	0,751	0,764	7
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	664 CAD	(500) (USD)	0,753	0,764	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	5 602 CAD	(4 200) (USD)	0,750	0,764	106
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	807 CAD	(600) (USD)	0,744	0,765	22
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	2 206 CAD	(1 630) (CHF)	0,739	0,742	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	4 500 CAD	(3 400) (USD)	0,756	0,765	55
							<b>919</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	200 CHF	(270) (CAD)	1,349	1,348	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 900 USD	(2 491) (CAD)	1,311	1,309	(5)
							<b>(5)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de dividendes Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	92 310	(45 772)	46 538	7,2
Franc suisse	21 125	(10 517)	10 608	1,6
	<b>113 435</b>	<b>(56 289)</b>	<b>57 146</b>	<b>8,8</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	100 746	(51 421)	49 325	7,1
Franc suisse	14 843	(7 334)	7 509	1,1
	<b>115 589</b>	<b>(58 755)</b>	<b>56 834</b>	<b>8,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 5 715 000 \$, ou environ 0,9 % (5 683 000 \$ ou environ 0,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 94,4 % (94,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 60 886 000 \$ (66 054 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	9,0	4,2
Consommation discrétionnaire	1,6	8,8
Biens de consommation de base	5,3	5,5
Énergie	11,9	16,2
Finance	32,3	27,4
Santé	3,4	5,1
Industrie	13,3	12,0
Technologies de l'information	4,7	5,4
Matériaux	8,2	6,5
Immobilier	2,6	1,7
Services aux collectivités	2,1	1,6
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,1</b>	<b>5,7</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

# Fonds de dividendes Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	587 861	20 995	–	608 856
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	919	–	919
	<b>587 861</b>	<b>21 914</b>	<b>–</b>	<b>609 775</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(4)	–	(4)
	<b>587 861</b>	<b>21 905</b>	<b>–</b>	<b>609 766</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	645 697	14 843	–	660 540
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	215	–	215
	<b>645 697</b>	<b>15 058</b>	<b>–</b>	<b>660 755</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 272)	–	(1 272)
	<b>645 697</b>	<b>13 786</b>	<b>–</b>	<b>659 483</b>

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	919	(5)	–	914
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>919</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>914</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	5	(5)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	215	(196)	–	19
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>215</b>	<b>(196)</b>	<b>–</b>	<b>19</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 272	(196)	–	1 076
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 272</b>	<b>(196)</b>	<b>–</b>	<b>1 076</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 206 390	733 920
Trésorerie	140 955	88 731
Montant à recevoir pour la vente de titres	27 323	7 748
Souscriptions à recevoir	7 327	4 890
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 922	1 709
	<b>1 384 917</b>	<b>836 998</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	16	4
Frais de gestion à payer	1 584	963
Montants à payer pour l'achat de titres	3 827	7 477
Rachats à payer	1 019	974
Charges à payer	168	99
Distributions à payer	157	94
	<b>6 771</b>	<b>9 611</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 378 146</b>	<b>827 387</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	731 705	463 673
Série F	275 874	128 478
Série FT	24 769	16 329
Série I	24 055	19 729
Série O	290 783	183 723
Série T	30 960	15 455
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	17,67	16,58
Série F	19,31	18,02
Série FT	15,84	15,17
Série I	21,07	19,80
Série O	21,04	19,67
Série T	10,81	10,49
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	13,50	12,62
Série F	14,75	13,71
Série I	16,10	15,07

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 237	6 274
Intérêts à distribuer	7 105	1 924
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	100 502	28 889
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 620	24 867
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(12)	(4)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>124 452</b>	<b>61 950</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(9 289)	13 896
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>115 163</b>	<b>75 846</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	13 870	8 167
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 439	839
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 186	802
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 794	1 068
Coûts de transactions	1 527	1 005
<b>Total des charges</b>	<b>19 822</b>	<b>11 884</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
<b>Charges, montant net</b>	<b>19 822</b>	<b>11 884</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>95 341</b>	<b>63 962</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	47 809	33 896
Série E	—	117
Série F	18 002	8 640
Série FT	1 602	847
Série I	2 186	2 041
Série O	24 025	17 442
Série T	1 717	979
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	1,36	1,44
Série E	—	0,21
Série F	1,72	1,81
Série FT	1,19	1,52
Série I	2,01	2,10
Série O	2,06	2,09
Série T	0,82	0,96
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	35 164 615	23 451 159
Série E	—	558 691
Série F	10 439 998	4 782 610
Série FT	1 347 582	554 990
Série I	1 092 058	972 822
Série O	11 652 298	8 317 417
Série T	2 105 306	1 019 740

† 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.

# Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	463 673	311 239
Série E	–	10 180
Série F	128 478	58 206
Série FT	16 329	3 819
Série I	19 729	16 325
Série O	183 723	135 367
Série T	15 455	8 426
	<b>827 387</b>	<b>543 562</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	47 809	33 896
Série E	–	117
Série F	18 002	8 640
Série FT	1 602	847
Série I	2 186	2 041
Série O	24 025	17 442
Série T	1 717	979
	<b>95 341</b>	<b>63 962</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(7 978)	–
Série F	(3 644)	–
Série FT	(577)	–
Série I	(770)	–
Série O	(7 197)	–
Série T	(363)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(426)	(401)
Série T	(716)	(512)
	<b>(21 671)</b>	<b>(913)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	319 884	186 133
Série E	–	6
Série F	156 792	72 222
Série FT	18 121	13 516
Série I	6 172	5 808
Série O	94 477	41 442
Série T	18 652	8 553
Distributions réinvesties		
Série A	7 496	–
Série F	2 653	–
Série FT	157	75
Série I	728	–
Série O	7 197	–
Série T	370	176
Montants des rachats		
Série A	(99 179)	(67 595)
Série E	–	(10 303)
Série F	(26 407)	(10 590)
Série FT	(10 437)	(1 527)
Série I	(3 990)	(4 445)
Série O	(11 442)	(10 528)
Série T	(4 155)	(2 167)
	<b>477 089</b>	<b>220 776</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	268 032	152 434
Série E	–	(10 180)
Série F	147 396	70 272
Série FT	8 440	12 510
Série I	4 326	3 404
Série O	107 060	48 356
Série T	15 505	7 029
	<b>550 759</b>	<b>283 825</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	731 705	463 673
Série F	275 874	128 478
Série FT	24 769	16 329
Série I	24 055	19 729
Série O	290 783	183 723
Série T	30 960	15 455
	<b>1 378 146</b>	<b>827 387</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	95 341	63 962
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(100 502)	(28 889)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 620)	(24 867)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	12	4
(Gain) perte de change latent	–	(2)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 827 793)	(770 932)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 441 220	602 313
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 213)	(537)
Charges à payer et autres montants à payer	690	366
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(400 865)</b>	<b>(158 582)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	588 106	300 550
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(132 010)	(83 653)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 007)	(601)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>453 089</b>	<b>216 296</b>
Gain (perte) de change latent	–	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	52 224	57 714
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	88 731	31 015
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>140 955</b>	<b>88 731</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	5	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	6 578	1 870
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	7 086	5 287

1) Classés comme éléments d'exploitation.



# Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (4,0 %)</b>				
<b>Obligations et débentures étrangères (4,0 %)</b>				
<b>États-Unis (4,0 %)</b>				
Trésor des États-Unis, 1,375 %, 15 janv. 2020	USD	41 850	54 369	54 579
<b>ACTIONS (68,0 %)</b>				
<b>Danemark (0,5 %)</b>				
Chr. Hansen Holding A/S		57 300	7 189	7 057
<b>France (4,1 %)</b>				
Dassault Systèmes SA		127 800	27 316	26 740
Sartorius Stedim Biotech SA		145 300	24 460	30 012
			<b>51 776</b>	<b>56 752</b>
<b>Israël (5,5 %)</b>				
Elbit Systems Ltd.		210 000	24 327	41 069
Strauss Group Ltd.		928 237	23 545	34 926
			<b>47 872</b>	<b>75 995</b>
<b>Japon (5,1 %)</b>				
Hamamatsu Photonics K.K.		574 400	22 984	29 337
Hoya Corporation		403 800	35 248	40 591
			<b>58 232</b>	<b>69 928</b>
<b>Suisse (11,8 %)</b>				
BELIMO Holding AG		5 100	15 140	41 024
Givaudan SA		7 400	26 081	27 362
INFICON Holding AG		50 200	23 088	40 109
Schweiter Technologies AG		22 000	21 283	27 100
Straumann Holding AG		23 000	23 441	26 582
			<b>109 033</b>	<b>162 177</b>
<b>États-Unis (41,0 %)</b>				
Adobe Inc.		103 700	40 482	40 000
Air Products and Chemicals, Inc.		99 925	29 568	29 612
Boston Scientific Corporation		727 500	39 569	40 933
Ecolab Inc.		108 500	21 923	28 044
Fair Isaac Corporation		67 700	20 647	27 830
L3Harris Technologies, Inc.		105 100	26 457	26 022
lululemon athletica inc.		166 400	39 189	39 256
MasterCard Incorporated, cat. A		115 900	35 029	40 136
McDonald's Corporation		143 300	36 336	38 956
Microsoft Corporation		233 900	38 043	41 018
PayPal Holdings, Inc.		178 300	26 624	26 716
Progressive Corporation (The)		362 600	39 121	37 941
Thermo Fisher Scientific Inc.		106 400	39 093	40 906
Ulta Beauty, Inc.		58 500	21 395	26 566
Walt Disney Company (The)		213 600	37 227	39 047
Zoetis Inc.		281 400	38 559	41 809
			<b>529 262</b>	<b>564 792</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (72,0 %)</b>			<b>857 733</b>	<b>991 280</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			(522)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (72,0 %)</b>			<b>857 211</b>	<b>991 280</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>				(16)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (25,8 %)</b>				
Dollars canadiens			140 843	140 843
Devises			112	112
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 18 juill. 2019		164 500	215 918	215 110
			<b>356 873</b>	<b>356 065</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,2 %)</b>				<b>30 817</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>				<b>1 378 146</b>

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	269 689	131 214
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	<b>269 689</b>	<b>131 214</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 607 000 \$, ou environ 0,0 % (328 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	1 047 201	—	1 047 201	76,0
Franc suisse	164 184	—	164 184	11,9
Shekel israélien	75 994	—	75 994	5,5
Yen japonais	69 929	—	69 929	5,1
Euro	56 800	—	56 800	4,1
Couronne danoise	12 185	—	12 185	0,9
	<b>1 426 293</b>	<b>—</b>	<b>1 426 293</b>	<b>103,5</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	461 510	—	461 510	55,8
Franc suisse	117 761	—	117 761	14,2
Yen japonais	58 086	—	58 086	7,0
Shekel israélien	37 397	—	37 397	4,5
Euro	24 577	—	24 577	3,0
Couronne danoise	21 092	—	21 092	2,5
Livre sterling	16 573	—	16 573	2,0
	<b>736 996</b>	<b>—</b>	<b>736 996</b>	<b>89,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 14 263 000 \$, ou environ 10,4 % (7 370 000 \$ ou environ 8,9 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 68,0 % (72,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 93 670 000 \$ (60 271 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	19,6	100,0	15,9
	<b>100,0</b>	<b>19,6</b>	<b>100,0</b>	<b>15,9</b>

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>4,0</b>	<b>-</b>
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	4,0	-
<b>ACTIONS</b>	<b>68,0</b>	<b>72,8</b>
Danemark	0,5	2,5
France	4,1	3,0
Israël	5,5	4,5
Japon	5,1	7,0
Suisse	11,8	14,1
Royaume-Uni	-	2,0
États-Unis	41,0	39,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>		
(DÉCOUVERT BANCAIRE)	<b>25,8</b>	<b>26,6</b>

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	564 791	371 910	-	936 701
Obligations et débetures	-	54 579	-	54 579
Instruments du marché monétaire	-	215 110	-	215 110
	<b>564 791</b>	<b>641 599</b>	<b>-</b>	<b>1 206 390</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	-	(16)	-	(16)
	<b>564 791</b>	<b>641 583</b>	<b>-</b>	<b>1 206 374</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	328 839	273 867	-	602 706
Instruments du marché monétaire	-	131 214	-	131 214
	<b>328 839</b>	<b>405 081</b>	<b>-</b>	<b>733 920</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	-	(4)	-	(4)
	<b>328 839</b>	<b>405 077</b>	<b>-</b>	<b>733 916</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

# Fonds mondial de découverte Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	722 383	599 949
Trésorerie	7 604	9 384
Montant à recevoir pour la vente de titres	20 455	2 010
Souscriptions à recevoir	1 565	1 462
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 434	2 963
	<b>755 441</b>	<b>615 768</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	14	3
Frais de gestion à payer	944	852
Montants à payer pour l'achat de titres	12 171	5 967
Rachats à payer	1 447	620
Charges à payer	72	64
Distributions à payer	37	23
	<b>14 685</b>	<b>7 529</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>740 756</b>	<b>608 239</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	364 507	327 688
Série F	158 438	115 809
Série G	64 194	71 837
Série I	16 176	14 104
Série O	125 617	73 982
Série T	11 824	4 819
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	37,79	34,50
Série F	44,92	40,54
Série G	38,24	34,91
Série I	26,56	23,71
Série O	27,27	24,33
Série T	7,87	7,74
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	28,87	26,25
Série F	34,31	30,85
Série I	20,29	18,04

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6 957	6 790
Intérêts à distribuer	256	64
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	101 079	68 097
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(26 819)	8 578
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(11)	(3)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>81 462</b>	<b>83 526</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(209)	(457)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>81 253</b>	<b>83 069</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	9 765	8 284
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	747	631
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	20	13
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 526	848
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 053	884
Coûts de transactions	2 030	1 167
<b>Total des charges</b>	<b>15 142</b>	<b>11 828</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
<b>Charges, montant net</b>	<b>15 142</b>	<b>11 828</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>66 111</b>	<b>71 241</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	31 416	37 953
Série F	14 063	12 807
Série G	5 943	9 953
Série I	1 616	1 700
Série O	12 281	8 249
Série T	792	579
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	3,24	4,25
Série F	4,40	5,32
Série G	3,18	4,34
Série I	2,67	3,49
Série O	3,11	3,46
Série T	0,65	1,00
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	9 699 652	8 933 852
Série F	3 201 138	2 406 968
Série G	1 874 129	2 289 757
Série I	603 074	487 837
Série O	3 959 931	2 386 962
Série T	1 220 242	582 636

† 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.

# Fonds mondial de découverte Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	327 688	262 151
Série F	115 809	75 658
Série G	71 837	78 178
Série I	14 104	7 321
Série O	73 982	41 449
Série T	4 819	4 250
	<b>608 239</b>	<b>469 007</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	31 416	37 953
Série F	14 063	12 807
Série G	5 943	9 953
Série I	1 616	1 700
Série O	12 281	8 249
Série T	792	579
	<b>66 111</b>	<b>71 241</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Remboursement de capital		
Série T	(727)	(332)
	<b>(727)</b>	<b>(332)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	62 708	72 157
Série F	49 700	37 037
Série G	458	727
Série I	2 627	6 681
Série O	46 184	26 667
Série T	7 681	958
Distributions réinvesties		
Série T	316	72
Montants des rachats		
Série A	(57 305)	(44 573)
Série F	(21 134)	(9 693)
Série G	(14 044)	(17 021)
Série I	(2 171)	(1 598)
Série O	(6 830)	(2 383)
Série T	(1 057)	(708)
	<b>67 133</b>	<b>68 323</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	36 819	65 537
Série F	42 629	40 151
Série G	(7 643)	(6 341)
Série I	2 072	6 783
Série O	51 635	32 533
Série T	7 005	569
	<b>132 517</b>	<b>139 232</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	364 507	327 688
Série F	158 438	115 809
Série G	64 194	71 837
Série I	16 176	14 104
Série O	125 617	73 982
Série T	11 824	4 819
	<b>740 756</b>	<b>608 239</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 111	71 241
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(101 079)	(68 097)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	26 819	(8 578)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	11	3
(Gain) perte de change latent	1	(2)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 429 570)	(725 009)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 369 155	671 874
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(471)	50
Charges à payer et autres montants à payer	100	152
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(68 923)</b>	<b>(58 366)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	154 673	127 783
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(87 132)	(60 259)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(397)	(258)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>67 144</b>	<b>67 266</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 779)	8 900
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 384	482
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 604</b>	<b>9 384</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	20	13
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	242	55
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 559	5 737

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds mondial de découverte Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (97,4 %)</b>			
<b>Danemark (0,7 %)</b>			
Chr. Hansen Holding A/S	42 900	5 516	5 283
<b>France (8,0 %)</b>			
Dassault Systèmes SA	144 700	28 668	30 276
Sartorius Stedim Biotech SA	141 800	22 232	29 289
		50 900	59 565
<b>Irlande (2,9 %)</b>			
Kingspan Group PLC	305 800	21 935	21 782
<b>Israël (10,4 %)</b>			
Elbit Systems Ltd.	200 000	27 056	39 114
Strauss Group Ltd.	1 000 000	18 077	37 627
		45 133	76 741
<b>Japon (9,2 %)</b>			
Asahi Intecc Co., Ltd.	718 200	20 300	23 238
Hamamatsu Photonics K.K.	430 000	14 332	21 962
Hoya Corporation	230 600	20 025	23 181
		54 657	68 381
<b>Suisse (12,6 %)</b>			
INFICON Holding AG	40 200	13 913	32 119
Schweiter Technologies AG	24 000	7 852	29 564
Sika AG	142 900	29 211	31 942
		50 976	93 625
<b>Royaume-Uni (8,1 %)</b>			
Halma PLC	670 000	23 073	22 554
Spirax-Sarco Engineering PLC	243 500	35 887	37 192
		58 960	59 746
<b>États-Unis (45,5 %)</b>			
Adobe Inc.	95 000	37 045	36 644
Air Products and Chemicals, Inc.	16 780	4 930	4 973
Boston Scientific Corporation	630 000	34 360	35 447
Danaher Corporation	203 400	31 913	38 055
L3Harris Technologies, Inc.	118 000	29 357	29 216
lululemon athletica inc.	130 000	28 143	30 669
MasterCard Incorporated, cat. A	87 700	23 575	30 370
Microsoft Corporation	167 300	29 438	29 339
PayPal Holdings, Inc.	194 700	25 777	29 174
Progressive Corporation (The)	337 600	36 458	35 325
Zoetis Inc.	256 100	35 707	38 048
		316 703	337 260
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)</b>			
		604 780	722 383
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(592)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,4 %)</b>			
		604 188	722 383
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			
			(14)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,0 %)</b>			
Dollars canadiens		4 629	4 629
Devises		2 976	2 975
		7 605	7 604
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,6 %)</b>			
			10 783
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			740 756

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial de découverte Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	337 722	–	337 722	45,6
Franc suisse	96 739	–	96 739	13,1
Euro	81 408	–	81 408	11,0
Shekel israélien	76 743	–	76 743	10,4
Yen japonais	68 459	–	68 459	9,2
Livre sterling	59 746	–	59 746	8,1
Couronne danoise	9 130	–	9 130	1,2
	<b>729 947</b>	<b>–</b>	<b>729 947</b>	<b>98,6</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	322 329	–	322 329	53,0
Franc suisse	84 863	–	84 863	14,0
Yen japonais	67 164	–	67 164	11,0
Shekel israélien	51 976	–	51 976	8,5
Euro	31 317	–	31 317	5,1
Livre sterling	23 754	–	23 754	3,9
Couronne danoise	22 511	–	22 511	3,7
	<b>603 914</b>	<b>–</b>	<b>603 914</b>	<b>99,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 72 995 000 \$, ou environ 9,9 % (60 391 000 \$ ou environ 9,9 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,4 % (98,5 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 72 238 000 \$ (59 995 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>97,4</b>	<b>98,5</b>
Danemark	0,7	3,7
France	8,0	5,1
Irlande	2,9	–
Israël	10,4	8,5
Japon	9,2	11,0
Suisse	12,6	13,5
Royaume-Uni	8,1	3,9
États-Unis	45,5	52,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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



# Fonds mondial de découverte Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	337 261	385 122	–	722 383
	<b>337 261</b>	<b>385 122</b>	<b>–</b>	<b>722 383</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(14)	–	(14)
	<b>337 261</b>	<b>385 108</b>	<b>–</b>	<b>722 369</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	321 299	278 650	–	599 949
	<b>321 299</b>	<b>278 650</b>	<b>–</b>	<b>599 949</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(3)	–	(3)
	<b>321 299</b>	<b>278 647</b>	<b>–</b>	<b>599 946</b>

### *Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds mondial de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 643 593	1 688 585
Trésorerie	171 082	121 339
Montant à recevoir pour la vente de titres	57 780	–
Souscriptions à recevoir	11 227	10 614
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 910	3 657
	<b>2 888 592</b>	<b>1 824 195</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	36	–
Frais de gestion à payer	2 513	1 704
Montants à payer pour l'achat de titres	17 858	–
Rachats à payer	4 906	3 547
Charges à payer	177	117
Distributions à payer	540	453
	<b>26 030</b>	<b>5 821</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 862 562</b>	<b>1 818 374</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 015 458	673 817
Série F	489 446	274 763
Série FT	33 209	17 103
Série G	71 574	82 317
Série I	43 022	31 363
Série IT	7 716	6 386
Série O	1 100 753	654 788
Série T	101 384	77 837
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	22,72	20,43
Série F	24,93	22,28
Série FT	15,19	14,15
Série G	22,83	20,77
Série I	25,78	23,47
Série IT	11,65	10,74
Série O	24,53	22,03
Série T	9,14	8,62
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	17,36	15,55
Série F	19,04	16,95
Série I	19,69	17,86
Série T	6,98	6,56

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	22 312	17 959
Intérêts à distribuer	2 979	894
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	279 512	99 167
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	68 185	111 844
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(36)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>372 952</b>	<b>229 864</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2 454)	(722)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>370 498</b>	<b>229 142</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	22 802	14 761
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 575	1 035
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	8	17
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 316	2 997
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 519	1 622
Coûts de transactions	3 373	2 083
<b>Total des charges</b>	<b>33 594</b>	<b>22 516</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(23)
<b>Charges, montant net</b>	<b>33 594</b>	<b>22 493</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>336 904</b>	<b>206 649</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	114 675	69 925
Série E	–	489
Série F	57 866	24 549
Série FT	4 039	1 334
Série G	9 962	12 553
Série I	5 415	5 111
Série IT	1 083	769
Série O	131 555	83 234
Série T	12 309	8 685
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	2,96	2,63
Série E	–	1,02
Série F	3,62	2,99
Série FT	2,18	1,99
Série G	2,81	2,79
Série I	3,86	3,79
Série IT	1,71	1,67
Série O	3,73	3,32
Série T	1,21	1,15
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	38 708 364	26 629 349
Série E	–	479 708
Série F	16 000 957	8 208 090
Série FT	1 864 181	672 606
Série G	3 553 495	4 492 597
Série I	1 402 009	1 347 516
Série IT	634 916	458 844
Série O	35 289 944	25 062 948
Série T	10 192 844	7 490 510

† 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.

# Fonds mondial de dividendes Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	673 817	395 020
Série E	–	8 738
Série F	274 763	108 052
Série FT	17 103	5 377
Série G	82 317	91 201
Série I	31 363	23 025
Série IT	6 386	2 714
Série O	654 788	408 929
Série T	77 837	51 586
	<b>1 818 374</b>	<b>1 094 642</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	114 675	69 925
Série E	–	489
Série F	57 866	24 549
Série FT	4 039	1 334
Série G	9 962	12 553
Série I	5 415	5 111
Série IT	1 083	769
Série O	131 555	83 234
Série T	12 309	8 685
	<b>336 904</b>	<b>206 649</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(20 130)	(6 864)
Série F	(10 868)	(3 083)
Série FT	(1 046)	(267)
Série G	(2 618)	(1 625)
Série I	(1 693)	(898)
Série IT	(350)	(186)
Série O	(34 016)	(15 653)
Série T	(2 607)	(1 102)
Remboursement de capital		
Série FT	(1 000)	(446)
Série IT	(172)	(177)
Série T	(4 144)	(3 680)
	<b>(78 644)</b>	<b>(33 981)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	376 938	301 228
Série E	–	96
Série F	243 226	170 108
Série FT	17 886	11 886
Série G	636	904
Série I	12 762	12 880
Série IT	1 658	3 592
Série O	372 035	213 306
Série T	31 300	33 242
Distributions réinvesties		
Série A	19 239	6 493
Série F	8 145	2 342
Série FT	999	180
Série G	2 493	1 557
Série I	1 625	860
Série IT	257	171
Série O	34 016	15 653
Série T	1 981	1 276
Montants des rachats		
Série A	(149 081)	(91 985)
Série E	–	(9 323)
Série F	(83 686)	(27 205)
Série FT	(4 772)	(961)
Série G	(21 216)	(22 273)
Série I	(6 450)	(9 615)
Série IT	(1 146)	(497)
Série O	(57 625)	(50 681)
Série T	(15 292)	(12 170)
	<b>785 928</b>	<b>551 064</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	341 641	278 797
Série E	–	(8 738)
Série F	214 683	166 711
Série FT	16 106	11 726
Série G	(10 743)	(8 884)
Série I	11 659	8 338
Série IT	1 330	3 672
Série O	445 965	245 859
Série T	23 547	26 251
	<b>1 044 188</b>	<b>723 732</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	1 015 458	673 817
Série F	489 446	274 763
Série FT	33 209	17 103
Série G	71 574	82 317
Série I	43 022	31 363
Série IT	7 716	6 386
Série O	1 100 753	654 788
Série T	101 384	77 837
	<b>2 862 562</b>	<b>1 818 374</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	336 904	206 649
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(279 512)	(99 167)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(68 185)	(111 844)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	36	–
(Gain) perte de change latent	(34)	32
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 143 504)	(1 894 221)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 496 271	1 435 132
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 253)	(166)
Charges à payer et autres montants à payer	869	693
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(658 408)</b>	<b>(462 892)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	1 009 124	689 090
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(291 205)	(172 635)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 802)	(5 257)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>708 117</b>	<b>511 198</b>
Gain (perte) de change latent	34	(32)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49 709	48 306
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	121 339	73 065
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>171 082</b>	<b>121 339</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	8	17
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 758	813
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	19 147	15 847

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (92,3 %)</b>			
<b>Danemark (0,5 %)</b>			
Chr. Hansen Holding A/S	121 400	13 854	14 951
<b>Israël (7,4 %)</b>			
Elbit Systems Ltd.	554 700	76 622	108 482
Strauss Group Ltd.	2 725 000	64 823	102 532
		141 445	211 014
<b>Japon (2,9 %)</b>			
Hoya Corporation	837 300	76 358	84 168
<b>Suisse (14,8 %)</b>			
BELIMO Holding AG	12 000	39 536	96 528
Givaudan SA	22 600	77 829	83 566
Lonza Group AG	190 100	82 712	84 018
Schweiter Technologies AG	60 800	72 204	74 896
Straumann Holding AG	73 300	59 885	84 716
		332 166	423 724
<b>Royaume-Uni (3,5 %)</b>			
Halma PLC	3 000 000	73 709	100 989
<b>États-Unis (63,2 %)</b>			
Laboratoires Abbott	778 900	85 693	85 753
Adobe Inc.	232 500	89 186	89 681
Air Products and Chemicals, Inc.	60 786	17 858	18 013
Automatic Data Processing, Inc.	385 300	79 031	83 392
Costco Wholesale Corporation	323 400	111 140	111 878
Danaher Corporation	575 600	86 872	107 693
Ecolab Inc.	335 700	69 318	86 768
lululemon athletica inc.	343 100	78 749	80 942
MasterCard Incorporated, cat. A	400 000	105 867	138 518
McDonald's Corporation	475 000	116 765	129 128
Microsoft Corporation	777 500	90 666	136 348
Progressive Corporation (The)	1 293 000	127 131	135 295
Thermo Fisher Scientific Inc.	292 400	106 889	112 415
Ulta Beauty, Inc.	213 600	84 793	96 999
Verisk Analytics, Inc.	426 100	73 079	81 696
Visa Inc., cat. A	380 100	62 510	86 357
Walt Disney Company (The)	648 700	113 906	118 584
Zoetis Inc.	735 600	102 229	109 287
		1 601 682	1 808 747
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)</b>			
		2 239 214	2 643 593
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(1 172)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)</b>			
		2 238 042	2 643 593
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			
			(36)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (6,0 %)</b>			
Dollars canadiens		167 040	167 040
Devises		4 042	4 042
		171 082	171 082
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,7 %)</b>			
			47 923
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			2 862 562

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds mondial de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 799 137	–	1 799 137	62,9
Franc suisse	427 401	–	427 401	14,9
Shekel israélien	211 012	–	211 012	7,4
Livre sterling	100 989	–	100 989	3,5
Yen japonais	84 167	–	84 167	2,9
Couronne danoise	25 901	–	25 901	0,9
Euro	1	–	1	0,0
	<b>2 648 608</b>	<b>–</b>	<b>2 648 608</b>	<b>92,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 092 463	–	1 092 463	60,1
Franc suisse	270 075	–	270 075	14,9
Shekel israélien	131 927	–	131 927	7,3
Yen japonais	79 085	–	79 085	4,3
Couronne danoise	68 034	–	68 034	3,7
Couronne suédoise	54 128	–	54 128	3,0
Euro	15	–	15	0,0
	<b>1 695 727</b>	<b>–</b>	<b>1 695 727</b>	<b>93,3</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 264 861 000 \$, ou environ 9,3 % (169 573 000 \$ ou environ 9,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 92,3 % (92,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 264 359 000 \$ (168 859 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>92,3</b>	<b>92,8</b>
Danemark	0,5	3,7
Israël	7,4	7,2
Japon	2,9	4,3
Suède	–	3,0
Suisse	14,8	14,7
Royaume-Uni	3,5	–
États-Unis	63,2	59,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,0</b>	<b>6,7</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

# Fonds mondial de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	1 808 748	834 845	–	2 643 593
	<b>1 808 748</b>	<b>834 845</b>	<b>–</b>	<b>2 643 593</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(36)	–	(36)
	<b>1 808 748</b>	<b>834 809</b>	<b>–</b>	<b>2 643 557</b>
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	1 088 837	599 748	–	1 688 585
	<b>1 088 837</b>	<b>599 748</b>	<b>–</b>	<b>1 688 585</b>

### *Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds Valeur équilibré Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	555 816	715 204
Instruments dérivés	749	—
Trésorerie	27 885	18 973
Marge sur les instruments dérivés	775	330
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 244	1 840
Souscriptions à recevoir	62	212
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 403	2 175
	<b>588 934</b>	<b>738 734</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	96	2 508
Frais de gestion à payer	623	809
Montants à payer pour l'achat de titres	2 779	1 767
Rachats à payer	1 503	2 041
Charges à payer	35	46
Distributions à payer	84	104
	<b>5 120</b>	<b>7 275</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>583 814</b>	<b>731 459</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	265 690	337 669
Série F	27 535	33 486
Série FT	2 705	2 148
Série G	70 680	94 607
Série I	4 418	5 492
Série O	202 189	243 753
Série T	10 597	14 304

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,65	18,17
Série F	20,93	20,45
Série FT	9,68	9,57
Série G	18,61	18,17
Série I	5,46	5,34
Série O	5,36	5,24
Série T	4,27	4,27

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	10 524	14 454
Intérêts à distribuer	5 246	7 382
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 584	(22 394)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	10 655	33 463
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4 850)	5 756
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	3 161	(7 315)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>43 320</b>	<b>31 346</b>
Prêt de titres (note 11)	48	38
Gain (perte) net de change réalisé et latent	113	(175)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>43 481</b>	<b>31 209</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	7 529	11 241
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	434	637
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	—	8
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	193	306
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	855	1 277
Coûts de transactions	224	686
<b>Total des charges</b>	<b>9 236</b>	<b>14 156</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(4)
<b>Charges, montant net</b>	<b>9 236</b>	<b>14 152</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>34 245</b>	<b>17 057</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE

Série A	13 467	4 863
Série E	—	(68)
Série F	1 772	1 001
Série FT	137	45
Série G	3 491	1 183
Série I	308	205
Série O	14 529	9 633
Série T	541	195

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

Série A	0,84	0,20
Série E	—	(0,07)
Série F	1,21	0,46
Série FT	0,61	0,14
Série G	0,80	0,18
Série I	0,34	0,17
Série O	0,34	0,18
Série T	0,19	0,04

### NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE

Série A	16 194 961	23 791 226
Série E	—	999 659
Série F	1 463 414	2 211 940
Série FT	222 867	323 258
Série G	4 422 628	6 756 530
Série I	905 351	1 209 855
Série O	42 072 491	53 993 574
Série T	2 864 247	4 229 795

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds Valeur équilibré Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	337 669	532 277
Série E	–	11 724
Série F	33 486	58 589
Série FT	2 148	4 625
Série G	94 607	153 546
Série I	5 492	8 173
Série O	243 753	327 835
Série T	14 304	22 768
	<b>731 459</b>	<b>1 119 537</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	13 467	4 863
Série E	–	(68)
Série F	1 772	1 001
Série FT	137	45
Série G	3 491	1 183
Série I	308	205
Série O	14 529	9 633
Série T	541	195
	<b>34 245</b>	<b>17 057</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(765)	–
Série F	(422)	(343)
Série FT	(28)	(22)
Série G	(202)	–
Série I	(114)	(97)
Série O	(5 220)	(4 248)
Série T	(31)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(5 966)	(9 857)
Série E	–	(70)
Série F	(698)	(1 334)
Série FT	(76)	(136)
Série G	(1 772)	(3 007)
Série I	(114)	(208)
Série O	(5 316)	(9 248)
Série T	(562)	(941)
	<b>(21 286)</b>	<b>(29 511)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	7 411	21 604
Série E	–	10
Série F	4 379	9 861
Série FT	1 122	148
Série G	37	563
Série I	87	395
Série O	3 170	2 587
Série T	802	474
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	6 422	9 399
Série E	–	66
Série F	774	1 193
Série FT	6	24
Série G	1 914	2 923
Série I	224	294
Série O	10 536	13 496
Série T	315	498
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(92 548)	(220 617)
Série E	–	(11 662)
Série F	(11 756)	(35 481)
Série FT	(604)	(2 536)
Série G	(27 395)	(60 601)
Série I	(1 465)	(3 270)
Série O	(59 263)	(96 302)
Série T	(4 772)	(8 690)
	<b>(160 604)</b>	<b>(375 624)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(71 979)	(194 608)
Série E	–	(11 724)
Série F	(5 951)	(25 103)
Série FT	557	(2 477)
Série G	(23 927)	(58 939)
Série I	(1 074)	(2 681)
Série O	(41 564)	(84 082)
Série T	(3 707)	(8 464)
	<b>(147 645)</b>	<b>(388 078)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	265 690	337 669
Série F	27 535	33 486
Série FT	2 705	2 148
Série G	70 680	94 607
Série I	4 418	5 492
Série O	202 189	243 753
Série T	10 597	14 304
	<b>583 814</b>	<b>731 459</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 245	17 057
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(18 584)	22 394
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(10 655)	(33 463)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(3 161)	7 315
(Gain) perte de change latent	(37)	16
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(383 438)	(609 343)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	572 673	977 161
Marge sur les instruments dérivés	(445)	22
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	772	801
Charges à payer et autres montants à payer	(197)	(544)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>191 173</b>	<b>381 416</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	12 551	13 595
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(193 734)	(419 130)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 115)	(1 692)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(182 298)</b>	<b>(407 227)</b>
Gain (perte) de change latent	37	(16)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 875	(25 811)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 973	44 800
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>27 885</b>	<b>18 973</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	8
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 436	8 116
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	10 900	14 117

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur équilibré Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,6 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (28,2 %)</b>			
<b>Obligations fédérales (14,3 %)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	4 945	5 045	5 277
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	1 865	1 857	1 853
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	65 257	67 075	69 973
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	5 796	5 930	6 264
	<b>79 907</b>		<b>83 367</b>
<b>Obligations provinciales (5,3 %)</b>			
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	6 791	6 808	7 387
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	17 453	17 758	18 407
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	4 333	4 383	4 972
	<b>28 949</b>		<b>30 766</b>
<b>Obligations de sociétés (8,6 %)</b>			
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	415	415	419
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	869	869	878
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	914	927	956
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	279	289	296
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	94	94	97
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	879	880	898
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 038	2 022	2 184
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	109	109	113
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	719	719	718
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	1 060	1 140	1 154
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	562	561	569
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	673	692	720
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	807	862	886
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	1 280	1 277	1 309
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	1 600	1 599	1 665
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	663	696	710
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	427	427	429
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	1 604	1 598	1 664
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	557	557	557
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	940	934	955
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	1 264	1 272	1 339
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 028	1 014	1 058
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	977	1 237	1 295
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	677	720	724
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	339	339	361
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	603	603	626
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	1 708	1 772	1 778
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	384	396	409
Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	247	246	253
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	399	396	406
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2044, série 2011-1, cat. A2	1 217	1 259	1 258
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	911	928	976
John Deere Financial Inc., 2,99 %, 14 janv. 2022	591	591	605
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	881	954	962
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	1 695	1 695	1 799
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	772	770	803
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	1 999	1 992	2 118
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	1 021	1 055	1 120
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	1 486	1 472	1 515
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	472	470	493
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 avr. 2024, série 2019-1, cat. A1	764	764	762
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	688	686	706
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	181	181	187
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	655	655	655
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	614	613	634
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	538	543	552
TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	1 407	1 405	1 412
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	709	703	726
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	1 602	1 602	1 716
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	2 297	2 298	2 382
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	1 022	1 030	1 046

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (30,6 % (suite))</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (28,2 % (suite))</b>			
<b>Obligations de sociétés (8,6 % (suite))</b>			
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	878	878	884
La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	173	173	180
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	705	705	705
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	447	466	477
	<b>48 550</b>		<b>50 099</b>
<b>Obligations et débentures étrangères (2,4 %)</b>			
<b>Royaume-Uni (0,8 %)</b>			
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 105	1 110	1 168
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	3 295	3 298	3 415
	<b>4 408</b>		<b>4 583</b>
<b>États-Unis (1,6 %)</b>			
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	2 162	2 153	2 165
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	489	468	497
Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	1 153	1 172	1 189
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	744	739	774
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	628	628	649
TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	1 044	1 040	1 074
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	977	962	972
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	1 786	1 793	1 838
	<b>8 955</b>		<b>9 158</b>
<b>ACTIONS (64,7 %)</b>			
<b>Canada (51,0 %)</b>			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	120 800	7 196	9 955
La Banque de Nouvelle-Écosse	194 200	13 112	13 660
BCE Inc.	194 100	11 368	11 564
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	128 300	11 568	15 550
Canadian Natural Resources Limited	243 304	9 060	8 591
Chemins de fer Canadien Pacifique Limitée	41 300	8 711	12 738
CGI Inc.	129 415	4 701	13 030
Enbridge Inc.	184 400	9 273	8 722
Encana Corporation	532 700	4 965	3 580
Franco-Nevada Corporation	115 600	10 997	12 849
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	87 600	4 294	4 440
Intact Corporation financière	128 335	10 947	15 531
Les Compagnies Loblaw Limitée	146 900	8 044	9 850
Société Financière Manuvie	456 800	8 982	10 872
Nutrien Ltd.	58 940	3 595	4 129
Onex Corporation	113 900	10 162	8 997
Power Corporation du Canada	340 500	10 911	9 606
PrairieSky Royalty Ltd.	578 900	18 026	10 652
Restaurant Brands International Inc.	143 700	11 232	13 087
Banque Royale du Canada	201 500	17 366	20 970
Saputo inc.	256 000	11 173	10 035
Shaw Communications Inc., cat. B	563 000	15 468	15 043
Groupe SNC-Lavalin inc.	55 500	1 471	1 470
Suncor Énergie Inc.	207 400	8 510	8 472
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	140 400	3 482	4 243
La Banque Toronto-Dominion	285 100	17 459	21 816
Waste Connections, Inc.	90 420	7 502	11 312
Wipak Ltée	161 200	8 041	6 964
	<b>267 616</b>		<b>297 728</b>
<b>États-Unis (13,7 %)</b>			
Activision Blizzard, Inc.	49 000	3 071	3 028
Air Products and Chemicals, Inc.	26 100	5 839	7 734
Anthem, Inc.	7 800	2 803	2 882
Comcast Corporation, cat. A	141 300	7 005	7 821
Costco Wholesale Corporation	16 685	3 683	5 772
Danaher Corporation	35 700	4 005	6 679
DuPont de Nemours Inc.	30 100	2 959	2 958
JPMorgan Chase & Co.	53 700	7 655	7 859
Medtronic PLC	23 700	2 984	3 022
Microsoft Corporation	68 700	6 395	12 048
UnitedHealth Group Incorporated	17 800	5 921	5 686
Visa Inc., cat. A	48 300	6 812	10 973
Walt Disney Company (The)	20 000	3 680	3 653
	<b>61 892</b>		<b>80 115</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,3 %)</b>			
	<b>500 277</b>		<b>555 816</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(153)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,3 %)</b>			
	<b>500 124</b>		<b>555 816</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur équilibré Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>			<b>653</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,8 %)</b>			
Dollars canadiens		27 425	27 425
Devises		464	460
		<b>27 889</b>	<b>27 885</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,2 %)</b>			<b>(540)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>583 814</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	923 CAD	(700) (USD)	0,759	0,764	7
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	3 764 CAD	(2 800) (USD)	0,744	0,765	103
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	8 270 CAD	(6 200) (USD)	0,750	0,764	155
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	3 901 CAD	(2 900) (USD)	0,743	0,765	108
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	1 456 CAD	(1 100) (USD)	0,755	0,765	18
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	1 581 CAD	(1 200) (USD)	0,759	0,764	11
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	6 002 CAD	(4 500) (USD)	0,750	0,764	113
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	1 479 CAD	(1 100) (USD)	0,744	0,765	41
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	5 297 CAD	(4 000) (USD)	0,755	0,765	68
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 734 CAD	(1 300) (USD)	0,750	0,764	33
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	2 788 CAD	(2 100) (USD)	0,753	0,764	40
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	4 235 CAD	(3 200) (USD)	0,756	0,765	52
							<b>749</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(140)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(19 918)	(20 010)	(92)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(95)	127,97 USD	19 sept. 2019	(15 911)	(15 915)	(4)
				<b>(35 829)</b>	<b>(35 925)</b>	<b>(96)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur équilibré Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau élevé de revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance canadiens, notamment des obligations de sociétés qui ne sont pas de la catégorie investissement.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	—	1 062
De 1 à 3 ans	605	16 914
De 3 à 5 ans	25 520	74 728
De 5 à 10 ans	128 208	124 816
Plus de 10 ans	23 544	1 418
	<b>177 877</b>	<b>218 938</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 3 905 000 \$, ou environ 0,7 % (3 002 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	81 110	(40 681)	40 429	6,9
	<b>81 110</b>	<b>(40 681)</b>	<b>40 429</b>	<b>6,9</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	117 740	(57 677)	60 063	8,2
	<b>117 740</b>	<b>(57 677)</b>	<b>60 063</b>	<b>8,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 4 043 000 \$, ou environ 0,7 % (6 006 000 \$ ou environ 0,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 64,7 % (67,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 37 784 000 \$ (49 623 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	48,3	14,8	48,8	14,7
AA/A-1	23,4	7,1	11,3	3,4
A/A-2	11,9	3,6	20,1	6,0
BBB	16,0	4,9	18,3	5,5
Aucune notation	0,4	0,1	1,5	0,4
	<b>100,0</b>	<b>30,5</b>	<b>100,0</b>	<b>30,0</b>

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur équilibré Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>30,6</b>	<b>30,0</b>
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	14,3	13,5
Obligations provinciales	5,3	5,4
Obligations de sociétés	8,6	9,0
Obligations et débentures étrangères		
Belgique	–	0,3
Royaume-Uni	0,8	0,6
États-Unis	1,6	1,2
<b>ACTIONS</b>	<b>64,7</b>	<b>67,8</b>
Canada	51,0	52,9
États-Unis	13,7	14,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,8</b>	<b>2,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	377 843	–	–	377 843
Obligations et débentures	–	177 973	–	177 973
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	749	–	749
	<b>377 843</b>	<b>178 722</b>	<b>–</b>	<b>556 565</b>
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(96)	–	–	(96)
	<b>377 747</b>	<b>178 722</b>	<b>–</b>	<b>556 469</b>
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	496 230	–	–	496 230
Obligations et débentures	–	218 974	–	218 974
	<b>496 230</b>	<b>218 974</b>	<b>–</b>	<b>715 204</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 472)	–	(2 472)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(36)	–	–	(36)
	<b>496 194</b>	<b>216 502</b>	<b>–</b>	<b>712 696</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	749	–	–	749
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>749</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>749</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 472	–	–	2 472
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 472</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 472</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds Valeur du Canada Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 217 055	1 415 217
Instruments dérivés	2 875	29
Trésorerie	67 631	68 430
Montant à recevoir pour la vente de titres	9 177	–
Souscriptions à recevoir	161	907
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 924	3 055
	<b>1 298 823</b>	<b>1 487 638</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	504	3 954
Frais de gestion à payer	765	978
Rachats à payer	1 799	2 479
Charges à payer	62	75
Distributions à payer	66	96
	<b>3 196</b>	<b>7 582</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 295 627</b>	<b>1 480 056</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	296 333	373 015
Série F	46 805	55 143
Série G	81 431	112 099
Série I	3 233	3 624
Série O	852 389	916 562
Série T	15 436	19 613
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	41,62	40,31
Série F	12,18	11,81
Série G	41,68	40,39
Série I	11,62	11,45
Série O	11,90	11,52
Série T	3,30	3,46

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	37 960	34 948
Intérêts à distribuer	1 917	1 169
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	42 373	(63 065)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 797)	115 751
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(7 360)	(711)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	6 296	(6 637)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>77 389</b>	<b>81 455</b>
Prêt de titres (note 11)	55	55
Gain (perte) net de change réalisé et latent	245	(458)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>77 689</b>	<b>81 052</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	9 171	12 701
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	744	916
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	12	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	626	566
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 038	1 424
Coûts de transactions	835	1 632
<b>Total des charges</b>	<b>12 416</b>	<b>17 240</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>12 416</b>	<b>17 240</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>65 273</b>	<b>63 812</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	9 417	11 146
Série F	2 018	2 440
Série G	2 544	3 525
Série I	182	411
Série O	50 596	45 714
Série T	516	576
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	1,16	0,97
Série F	0,48	0,43
Série G	1,10	0,99
Série I	0,62	0,59
Série O	0,63	0,59
Série T	0,10	0,08
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	8 132 879	11 449 710
Série F	4 174 351	5 725 515
Série G	2 323 345	3 578 759
Série I	296 328	695 736
Série O	80 301 262	77 107 043
Série T	5 244 942	6 434 428

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur du Canada Dynamique

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	373 015	535 941
Série F	55 143	80 953
Série G	112 099	170 106
Série I	3 624	8 627
Série O	916 562	851 523
Série T	19 613	27 056
	<b>1 480 056</b>	<b>1 674 206</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	9 417	11 146
Série F	2 018	2 440
Série G	2 544	3 525
Série I	182	411
Série O	50 596	45 714
Série T	516	576
	<b>65 273</b>	<b>63 812</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série F	(562)	(236)
Série G	(101)	–
Série I	(116)	(97)
Série O	(18 968)	(9 012)
Remboursement de capital		
Série T	(1 396)	(1 920)
	<b>(21 143)</b>	<b>(11 265)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	7 657	12 791
Série F	5 739	15 522
Série G	44	485
Série I	304	730
Série O	49 716	74 918
Série T	497	329
Distributions réinvesties		
Série F	470	199
Série G	100	–
Série I	95	88
Série O	18 968	9 012
Série T	420	544
Montants des rachats		
Série A	(93 756)	(186 863)
Série F	(16 003)	(43 735)
Série G	(33 255)	(62 017)
Série I	(856)	(6 135)
Série O	(164 485)	(55 593)
Série T	(4 214)	(6 972)
	<b>(228 559)</b>	<b>(246 697)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	(76 682)	(162 926)
Série F	(8 338)	(25 810)
Série G	(30 668)	(58 007)
Série I	(391)	(5 003)
Série O	(64 173)	65 039
Série T	(4 177)	(7 443)
	<b>(184 429)</b>	<b>(194 150)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	296 333	373 015
Série F	46 805	55 143
Série G	81 431	112 099
Série I	3 233	3 624
Série O	852 389	916 562
Série T	15 436	19 613
	<b>1 295 627</b>	<b>1 480 056</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 273	63 812
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(42 373)	63 065
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 797	(115 751)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(6 296)	6 637
(Gain) perte de change latent	(1)	2
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(458 651)	(1 138 994)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	686 212	1 318 692
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 131	(660)
Charges à payer et autres montants à payer	(226)	(467)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>248 866</b>	<b>196 336</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	59 118	92 190
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(307 664)	(347 152)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 120)	(1 464)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(249 666)</b>	<b>(256 426)</b>
Gain (perte) de change latent	1	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(800)	(60 090)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	68 430	128 522
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>67 631</b>	<b>68 430</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 855	1 174
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	38 495	33 704

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds Valeur du Canada Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (93,9 %)</b>						
<b>Canada (73,7 %)</b>						
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	373 200	22 229	30 755			
La Banque de Nouvelle-Écosse	660 875	45 141	46 486			
BCE Inc.	547 900	31 943	32 644			
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	297 100	20 721	15 060			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	372 400	33 871	45 135			
Canadian Natural Resources Limited	923 190	34 791	32 598			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	135 000	28 955	41 638			
CGI inc.	390 405	15 081	39 306			
Enbridge Inc.	616 100	28 705	29 142			
Encana Corporation	1 871 100	17 621	12 574			
Franco-Nevada Corporation	358 300	33 770	39 825			
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	418 800	20 431	21 225			
Intact Corporation financière	339 308	29 456	41 063			
Les Compagnies Loblaw Limitée	371 100	20 328	24 882			
Société Financière Manuvie	1 415 900	29 668	33 698			
Nutrien Ltd.	218 438	13 607	15 302			
Onex Corporation	460 600	40 108	36 383			
Power Corporation du Canada	890 100	28 016	25 110			
PrairieSky Royalty Ltd.	2 132 111	64 037	39 231			
Restaurant Brands International Inc.	448 800	34 569	40 872			
Banque Royale du Canada	688 100	60 796	71 611			
Saputo inc.	714 700	31 068	28 016			
Shaw Communications Inc., cat. B	1 545 800	42 545	41 304			
Groupe SNC-Lavalin inc.	540 700	14 175	14 318			
Suncor Énergie Inc.	657 000	26 958	26 838			
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	459 500	11 410	13 886			
La Banque Toronto-Dominion	796 500	49 682	60 948			
Waste Connections, Inc.	271 362	21 927	33 947			
Winpak Ltée	500 600	24 590	21 626			
		<b>876 199</b>	<b>955 423</b>			
<b>États-Unis (20,2 %)</b>						
Activision Blizzard, Inc.	385 600	23 966	23 826			
Air Products and Chemicals, Inc.	88 800	20 227	26 315			
Comcast Corporation, cat. A	328 000	16 241	18 154			
Costco Wholesale Corporation	51 640	10 101	17 864			
Danaher Corporation	125 700	14 104	23 518			
DuPont de Nemours Inc.	196 300	23 267	19 291			
<b>ACTIONS (93,9 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (20,2 %) (suite)</b>						
Medtronic PLC	196 100	24 297	25 001			
Microsoft Corporation	194 400	18 425	34 091			
UnitedHealth Group Incorporated	59 500	19 832	19 006			
Visa Inc., cat. A	134 200	18 925	30 489			
Walt Disney Company (The)	131 700	24 225	24 077			
		<b>213 610</b>	<b>261 632</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,9 %)</b>						
				<b>1 089 809</b>		<b>1 217 055</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
				<b>(697)</b>		<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (93,9 %)</b>						
				<b>1 089 112</b>		<b>1 217 055</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>						
						<b>2 371</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,2 %)</b>						
Dollars canadiens				67 488		67 488
Devises				144		143
				<b>67 632</b>		<b>67 631</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,7 %)</b>						
						<b>8 570</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>1 295 627</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 722 CAD	(1 300) (USD)	0,755	0,764	21
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	2 373 CAD	(1 800) (USD)	0,759	0,764	17
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	5 379 CAD	(4 000) (USD)	0,744	0,765	148
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	10 755 CAD	(8 000) (USD)	0,744	0,765	294
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	3 441 CAD	(2 600) (USD)	0,756	0,765	42
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	5 335 CAD	(4 000) (USD)	0,750	0,764	101
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	2 152 CAD	(1 600) (USD)	0,743	0,765	60
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	6 885 CAD	(5 200) (USD)	0,755	0,765	87
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	3 952 CAD	(3 000) (USD)	0,759	0,764	26
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	13 203 CAD	(9 900) (USD)	0,750	0,764	248
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	17 210 CAD	(12 800) (USD)	0,744	0,765	472
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	27 277 CAD	(20 600) (USD)	0,755	0,765	348
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	4 500 USD	(5 878) (CAD)	1,306	1,309	10
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	12 668 CAD	(9 500) (USD)	0,750	0,764	236
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	8 606 CAD	(6 400) (USD)	0,744	0,765	237
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	5 691 CAD	(4 300) (USD)	0,756	0,765	70
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	1 593 CAD	(1 200) (USD)	0,753	0,764	23
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	3 201 CAD	(2 400) (USD)	0,750	0,764	61
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	3 734 CAD	(2 800) (USD)	0,750	0,764	70
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	24 750 CAD	(18 700) (USD)	0,756	0,765	304
							<b>2 875</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	16 000 USD	(21 426) (CAD)	1,339	1,309	(487)
							<b>(487)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur du Canada Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	262 416	(130 235)	132 181	10,2
	<b>262 416</b>	<b>(130 235)</b>	<b>132 181</b>	<b>10,2</b>

  

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	317 116	(160 812)	156 304	10,6
	<b>317 116</b>	<b>(160 812)</b>	<b>156 304</b>	<b>10,6</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 13 218 000 \$, ou environ 1,0 % (15 630 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque

de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 93,9 % (95,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 121 706 000 \$ (141 522 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	10,8	2,3
Consommation discrétionnaire	6,0	5,5
Biens de consommation de base	7,8	8,3
Énergie	10,8	13,5
Finance	21,6	27,2
Santé	5,2	5,7
Industrie	10,4	9,0
Technologies de l'information	10,8	14,3
Matériaux	10,5	9,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,2</b>	<b>4,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	1 217 055	–	–	1 217 055
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 875	–	2 875
	<b>1 217 055</b>	<b>2 875</b>	<b>–</b>	<b>1 219 930</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(487)	–	(487)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(17)	–	(17)
	<b>1 217 055</b>	<b>2 371</b>	<b>–</b>	<b>1 219 426</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds Valeur du Canada Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	1 415 217	–	–	1 415 217
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	29	–	29
	<b>1 415 217</b>	<b>29</b>	<b>–</b>	<b>1 415 246</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 954)	–	(3 954)
	<b>1 415 217</b>	<b>(3 925)</b>	<b>–</b>	<b>1 411 292</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 875	(186)	–	2 689
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 875</b>	<b>(186)</b>	<b>–</b>	<b>2 689</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	487	(186)	–	301
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>487</b>	<b>(186)</b>	<b>–</b>	<b>301</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	29	(29)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>29</b>	<b>(29)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	3 954	(29)	–	3 925
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>3 954</b>	<b>(29)</b>	<b>–</b>	<b>3 925</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	839 385	792 029
Trésorerie	768	2 261
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 562	—
Souscriptions à recevoir	941	2 079
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	52
	<b>842 657</b>	<b>796 421</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	1 353	1 271
Rachats à payer	1 705	1 271
Charges à payer	108	101
Distributions à payer	36	41
	<b>3 202</b>	<b>2 684</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>839 455</b>	<b>793 737</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	640 511	575 881
Série F	72 495	80 617
Série FT	1 692	1 321
Série G	78 461	93 919
Série I	28 996	25 751
Série IT	1 523	1 710
Série O	7	7
Série T	15 770	14 531
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	16,57	16,05
Série F	17,51	16,97
Série FT	10,33	10,32
Série G	16,57	16,11
Série I	18,26	17,71
Série IT	11,69	11,55
Série O	16,63	16,14
Série T	9,09	9,18
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	12,66	12,21
Série F	13,38	12,91
Série I	13,95	13,48

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	715	16 319
Intérêts à distribuer	9 688	7 837
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 829	15 024
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	24 293	27 066
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>58 525</b>	<b>66 246</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(7)	(3)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>58 518</b>	<b>66 243</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	14 050	12 746
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 127	1 023
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	—	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 677	1 507
Total des charges	<b>16 855</b>	<b>15 280</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(52)
Charges, montant net	<b>16 854</b>	<b>15 228</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>41 664</b>	<b>51 015</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	30 464	34 920
Série F	4 484	5 334
Série FT	100	88
Série G	3 801	7 423
Série I	1 973	2 263
Série IT	117	127
Série O	—	1
Série T	725	859
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,80	1,05
Série F	0,93	1,28
Série FT	0,63	0,79
Série G	0,72	1,13
Série I	1,30	1,57
Série IT	0,81	1,01
Série O	1,16	1,42
Série T	0,43	0,63
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	37 686 125	32 990 806
Série F	4 782 185	4 145 680
Série FT	160 282	113 254
Série G	5 286 594	6 515 787
Série I	1 516 061	1 445 421
Série IT	145 012	126 071
Série O	417	402
Série T	1 665 528	1 375 348

† 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.

# Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	575 881	481 482
Série F	80 617	54 043
Série FT	1 321	1 245
Série G	93 919	110 458
Série I	25 751	22 968
Série IT	1 710	1 271
Série O	7	6
Série T	14 531	11 344
	<b>793 737</b>	<b>682 817</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	30 464	34 920
Série F	4 484	5 334
Série FT	100	88
Série G	3 801	7 423
Série I	1 973	2 263
Série IT	117	127
Série O	-	1
Série T	725	859
	<b>41 664</b>	<b>51 015</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(6 073)	-
Série F	(1 764)	-
Série FT	(34)	-
Série G	(1 206)	-
Série I	(841)	-
Série IT	(51)	-
Série T	(155)	-
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(3 322)	(5 213)
Série F	(468)	(1 245)
Série FT	(9)	(27)
Série G	(557)	(1 387)
Série I	(153)	(714)
Série IT	(9)	(49)
Série T	(85)	(152)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(53)	(40)
Série IT	(35)	(35)
Série T	(639)	(596)
	<b>(15 454)</b>	<b>(9 458)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	132 843	143 254
Série F	22 894	32 453
Série FT	560	464
Série G	84	723
Série I	5 449	6 152
Série IT	184	502
Série T	4 346	4 049
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	9 250	5 120
Série F	1 871	1 040
Série FT	18	14
Série G	1 740	1 364
Série I	994	714
Série IT	33	34
Série T	540	412
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(98 532)	(83 682)
Série F	(35 139)	(11 008)
Série FT	(211)	(423)
Série G	(19 320)	(24 662)
Série I	(4 177)	(5 632)
Série IT	(426)	(140)
Série T	(3 493)	(1 385)
	<b>19 508</b>	<b>69 363</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	64 630	94 399
Série F	(8 122)	26 574
Série FT	371	76
Série G	(15 458)	(16 539)
Série I	3 245	2 783
Série IT	(187)	439
Série O	-	1
Série T	1 239	3 187
	<b>45 718</b>	<b>110 920</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	640 511	575 881
Série F	72 495	80 617
Série FT	1 692	1 321
Série G	78 461	93 919
Série I	28 996	25 751
Série IT	1 523	1 710
Série O	7	7
Série T	15 770	14 531
	<b>839 455</b>	<b>793 737</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 664	51 015
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(23 829)	(15 024)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(24 293)	(27 066)
(Gain) perte de change latent	7	3
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10 403)	(24 479)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(142 431)	(188 728)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	152 038	145 580
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	51	271
Charges à payer et autres montants à payer	89	309
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(7 107)</b>	<b>(58 119)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	154 261	169 271
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(147 627)	(110 431)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 013)	(753)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>5 621</b>	<b>58 087</b>
Gain (perte) de change latent	(7)	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 486)	(32)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 261	2 296
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>768</b>	<b>2 261</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	-	3

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (65,4 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	5 299 541	36 835	55 857
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	2 606 439	37 533	63 936
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	5 827 148	76 984	98 712
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	6 158 349	62 527	66 264
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 670 415	32 921	37 250
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 861 619	14 345	22 377
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	3 527 035	54 161	96 288
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	643 196	7 588	8 278
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 018 139	18 256	18 591
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 879 835	72 001	81 870
		<b>413 151</b>	<b>549 423</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (34,5 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 252 945	41 922	43 410
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	5 240 584	44 250	45 488
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	3 401 301	28 610	28 945
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	4 195 893	12 252	12 420
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	16 066 200	155 589	159 699
		<b>282 623</b>	<b>289 962</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)</b>		<b>695 774</b>	<b>839 385</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		768	768
Devises			–
		<b>768</b>	<b>768</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)</b>			<b>(698)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>839 455</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et un certain niveau de revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 939 000 \$ (79 203 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>99,9</b>	<b>99,8</b>
Fonds d'actions	65,4	67,9
Fonds de titres à revenu fixe	34,5	31,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	839 385	–	–	839 385
	<b>839 385</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>839 385</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	792 029	–	–	792 029
	<b>792 029</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>792 029</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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



# Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	43 410	2,7
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	45 488	20,5
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	28 945	8,7
Fonds de dividendes Dynamique, série O	55 857	5,5
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	63 936	2,2
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	98 712	11,0
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	66 264	18,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	37 250	2,5
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	12 420	3,0
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	22 377	4,5
Catégorie Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	96 288	6,8
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	8 278	10,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 591	1,4
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	159 699	4,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	81 870	6,3
	<b>839 385</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	37 826	2,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	7 970	4,7
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	74 681	15,5
Fonds de dividendes Dynamique, série O	47 926	5,4
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	65 378	3,6
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	97 786	10,9
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	65 187	18,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	36 892	2,9
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	20 560	5,1
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	34 556	5,6
Catégorie Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	94 110	6,0
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	10 911	12,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	15 978	1,3
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	112 109	3,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	70 159	4,7
	<b>792 029</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	108 106	113 320
Trésorerie	102	159
Montant à recevoir pour la vente de titres	188	406
Souscriptions à recevoir	129	29
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
	<b>108 526</b>	<b>113 915</b>

<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	170	180
Rachats à payer	141	284
Charges à payer	17	15
Distributions à payer	68	71
	<b>396</b>	<b>550</b>

<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>108 130</b>	<b>113 365</b>
--	----------------	----------------

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	93 678	100 027
Série E	12 352	11 162
Série F	2 100	2 176
Série I		

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	5,62	5,60
Série E	10,79	10,74
Série F	10,94	10,87
Série I		

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
--	------	------

<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 213	1 429
Intérêts à distribuer	1 664	1 594
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 650	8 903
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 991	(7 015)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>8 518</b>	<b>4 911</b>

<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 861	2 128
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	164	185
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	225	257
Total des charges	<b>2 251</b>	<b>2 572</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	<b>2 250</b>	<b>2 571</b>

<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>6 268</b>	<b>2 340</b>
--	--------------	--------------

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 261	1 677
Série E	–	220
Série F	844	360
Série I	163	83

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,31	0,09
Série E	–	0,11
Série F	0,74	0,34
Série I	0,86	0,47

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	17 222 541	18 072 062
Série E	–	1 981 654
Série F	1 130 857	1 059 485
Série I	189 349	172 503

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	100 027	94 269
Série E	–	21 169
Série F	11 162	10 501
Série I	2 176	1 840
	<b>113 365</b>	<b>127 779</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 261	1 677
Série E	–	220
Série F	844	360
Série I	163	83
	<b>6 268</b>	<b>2 340</b>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	(568)	–
Série E	–	(234)
Série F	(205)	(86)
Série I	(53)	(27)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(4 422)	(715)
Série F	(545)	(127)
Série I	(91)	(28)
Remboursement de capital		
Série A	–	(3 829)
Série F	–	(430)
Série I	–	(72)
	<b>(5 884)</b>	<b>(5 548)</b>

OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	11 786	33 563
Série E	–	104
Série F	3 078	5 312
Série I	219	968
Distributions réinvesties		
Série A	4 342	3 982
Série E	–	210
Série F	429	337
Série I	141	127
Montants des rachats		
Série A	(22 748)	(28 920)
Série E	–	(21 469)
Série F	(2 411)	(4 705)
Série I	(455)	(715)
	<b>(5 619)</b>	<b>(11 206)</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(6 349)	5 758
Série E	–	(21 169)
Série F	1 190	661
Série I	(76)	336
	<b>(5 235)</b>	<b>(14 414)</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	93 678	100 027
Série E	12 352	11 162
Série F	2 100	2 176
Série I		
	<b>108 130</b>	<b>113 365</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 268	2 340
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 650)	(8 903)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 991)	7 015
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 877)	(3 024)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(14 114)	(41 953)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	28 064	60 935
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	11
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	(29)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>11 692</b>	<b>16 392</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	13 214	15 594
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 988)	(31 363)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(975)	(899)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(11 749)</b>	<b>(16 668)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(57)	(276)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	159	435
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>102</b>	<b>159</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (49,9 %)</b>			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 551 222	9 589	11 339
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	2 046 994	11 243	16 212
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	130 583	1 933	3 203
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	378 998	5 909	6 420
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	704 438	7 255	7 580
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	96 944	1 324	2 162
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	213 106	1 792	2 180
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	265 159	3 940	4 842
	<b>42 985</b>		<b>53 938</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (50,1 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	3 603 638	18 252	18 955
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	621 826	5 142	5 397
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	633 337	5 358	5 390
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	281 790	2 694	2 694
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 186 214	20 982	21 732
	<b>52 428</b>		<b>54 168</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)</b>			
	<b>95 413</b>		<b>108 106</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		102	102
Devises			–
	<b>102</b>		<b>102</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)</b>			
			<b>(78)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>108 130</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu modéré et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions productives de revenu et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 100,0 % (100,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 811 000 \$ (11 332 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Fonds d'actions	49,9	50,0
Fonds de titres à revenu fixe	50,1	50,0
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	108 106	–	–	108 106
	<b>108 106</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>108 106</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	113 320	–	–	113 320
	<b>113 320</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>113 320</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	18 955	1,2
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	5 397	2,4
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	5 390	1,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	11 339	1,8
Fonds d'actions productives de revenu		
Dynamique, série O	16 212	0,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	3 203	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	6 420	0,7
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	7 580	2,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 162	0,1
Fonds de titres de qualité à taux variable		
Dynamique, série O	2 694	1,4
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 180	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 842	0,4
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	21 732	0,6
	<b>108 106</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	11 295	0,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	8 519	5,0
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	14 216	2,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	11 943	1,7
Fonds d'actions productives de revenu		
Dynamique, série O	17 062	0,7
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	3 335	0,2
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	6 757	0,8
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	7 898	2,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 278	0,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 268	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	5 126	0,4
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	22 623	0,7
	<b>113 320</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Portefeuille équilibré DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	590 122	562 535
Trésorerie	–	1 523
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 315	286
Souscriptions à recevoir	1 326	914
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	81
	<b>592 767</b>	<b>565 339</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	14	–
Frais de gestion à payer	900	867
Rachats à payer	842	824
Charges à payer	76	72
Distributions à payer	27	27
	<b>1 859</b>	<b>1 790</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>590 908</b>	<b>563 549</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	439 375	415 899
Série F	61 103	50 533
Série FT	3 575	3 193
Série G	61 516	70 877
Série I	13 529	13 128
Série IT	749	517
Série T	11 061	9 402
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	15,00	14,91
Série F	15,82	15,67
Série FT	11,22	11,11
Série G	14,97	14,98
Série I	15,71	15,64
Série IT	12,35	12,18
Série T	9,85	9,85
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	11,46	11,35
Série F	12,08	11,92
Série I	12,00	11,90

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	457	9 896
Intérêts à distribuer	9 294	7 488
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 675	19 087
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 805	4 027
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>41 231</b>	<b>40 498</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	3
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>41 231</b>	<b>40 501</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	9 464	8 783
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	793	730
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 145	1 058
Total des charges	<b>11 403</b>	<b>10 572</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(4)	(81)
<b>Charges, montant net</b>	<b>11 399</b>	<b>10 491</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>29 832</b>	<b>30 010</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	21 494	20 815
Série F	3 481	2 791
Série FT	215	160
Série G	3 149	4 669
Série I	942	1 051
Série IT	40	15
Série T	511	509
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,74	0,81
Série F	0,97	1,02
Série FT	0,69	0,68
Série G	0,70	0,88
Série I	1,10	1,22
Série IT	0,86	0,68
Série T	0,51	0,58
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	28 993 011	25 740 706
Série F	3 576 179	2 748 682
Série FT	309 405	232 646
Série G	4 440 254	5 336 909
Série I	864 719	866 414
Série IT	45 870	22 087
Série T	1 000 183	895 973

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille équilibré DynamiqueUltra

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	415 899	349 215
Série F	50 533	34 608
Série FT	3 193	2 222
Série G	70 877	84 781
Série I	13 128	12 659
Série IT	517	167
Série T	9 402	9 203
	<b>563 549</b>	<b>492 855</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	21 494	20 815
Série F	3 481	2 791
Série FT	215	160
Série G	3 149	4 669
Série I	942	1 051
Série IT	40	15
Série T	511	509
	<b>29 832</b>	<b>30 010</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(5 522)	–
Série F	(1 225)	–
Série FT	(80)	–
Série G	(1 099)	–
Série I	(449)	–
Série IT	(17)	–
Série T	(129)	–
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(11 835)	(4 762)
Série F	(1 436)	(877)
Série FT	(94)	(65)
Série G	(2 088)	(1 289)
Série I	(385)	(434)
Série IT	(14)	(10)
Série T	(274)	(123)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	–	(63)
Série IT	–	(4)
Série T	(74)	(310)
	<b>(24 721)</b>	<b>(7 937)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	84 226	111 823
Série F	16 732	20 732
Série FT	617	1 653
Série G	194	728
Série I	1 767	1 835
Série IT	239	354
Série T	3 030	1 865
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	17 008	4 655
Série F	1 909	609
Série FT	46	24
Série G	3 129	1 267
Série I	834	430
Série T	317	275
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(81 895)	(65 847)
Série F	(8 891)	(7 330)
Série FT	(322)	(738)
Série G	(12 646)	(19 279)
Série I	(2 308)	(2 413)
Série IT	(16)	(5)
Série T	(1 722)	(2 017)
	<b>22 248</b>	<b>48 621</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	23 476	66 684
Série F	10 570	15 925
Série FT	382	971
Série G	(9 361)	(13 904)
Série I	401	469
Série IT	232	350
Série T	1 659	199
	<b>27 359</b>	<b>70 694</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	439 375	415 899
Série F	61 103	50 533
Série FT	3 575	3 193
Série G	61 516	70 877
Série I	13 529	13 128
Série IT	749	517
Série T	11 061	9 402
	<b>590 908</b>	<b>563 549</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 832	30 010
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(19 675)	(19 087)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 805)	(4 027)
(Gain) perte de change latent	–	(3)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(9 751)	(17 708)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(84 367)	(162 219)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	96 982	132 639
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	77	243
Charges à payer et autres montants à payer	37	113
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>1 330</b>	<b>(40 039)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	96 823	125 703
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(98 212)	(84 520)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 478)	(671)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 867)</b>	<b>40 512</b>
Gain (perte) de change latent	–	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 537)	473
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 523	1 047
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>(14)</b>	<b>1 523</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Portefeuille équilibré DynamiqueUltra

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (50,2 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	3 891 391	27 806	41 015
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	1 532 465	20 937	37 591
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	2 919 358	38 024	49 454
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	4 085 383	41 337	43 959
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	920 934	18 096	20 537
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	841 398	6 548	10 114
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 264 864	16 986	34 531
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	845 085	9 001	8 645
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	712 779	12 623	13 015
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 193 699	32 423	38 005
		<b>223 781</b>	<b>296 866</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (49,6 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	16 706 574	85 230	87 877
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	5 060 810	42 475	43 928
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	3 434 264	29 296	29 226
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	13 302 360	128 541	132 225
		<b>285 542</b>	<b>293 256</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)</b>			
		<b>509 323</b>	<b>590 122</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)</b>			
Dollars canadiens		(14)	(14)
Devises			—
		<b>(14)</b>	<b>(14)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)</b>			
			<b>800</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>590 908</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille équilibré DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'atteindre un équilibre entre les revenus et la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,8 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 012 000 \$ (56 254 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>99,8</b>	<b>99,9</b>
Fonds d'actions	50,2	53,1
Fonds de titres à revenu fixe	49,6	46,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	590 122	–	–	590 122
	<b>590 122</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>590 122</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	562 535	–	–	562 535
	<b>562 535</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>562 535</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille équilibré DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	87 877	5,5
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	43 928	19,8
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	29 226	8,8
Fonds de dividendes Dynamique, série O	41 015	4,1
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	37 591	1,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	49 454	5,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	43 959	12,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	20 537	1,4
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	10 114	2,0
Catégorie Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	34 531	2,4
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	8 645	0,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	13 015	1,0
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	132 225	3,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	38 005	2,9
	<b>590 122</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	53 006	3,9
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	40 159	23,6
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	65 412	13,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	35 575	4,0
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	36 547	2,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	47 343	5,3
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	43 893	12,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	17 595	1,4
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	12 830	2,1
Catégorie Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	53 314	3,4
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	8 272	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	11 267	0,9
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	104 957	3,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	32 365	2,2
	<b>562 535</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Portefeuille défensif DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	291 394	239 678
Trésorerie	853	660
Montant à recevoir pour la vente de titres	121	170
Souscriptions à recevoir	7 305	778
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	30
	<b>299 673</b>	<b>241 316</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	399	323
Rachats à payer	667	616
Charges à payer	39	32
Distributions à payer	206	167
	<b>1 311</b>	<b>1 138</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>298 362</b>	<b>240 178</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	274 622	224 050
Série E	22 696	15 503
Série F	1 044	625
Série I		
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	9,58	9,49
Série E	9,62	9,54
Série F	9,88	9,80

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 078	971
Intérêts à distribuer	6 219	5 088
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	878	4 809
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 667	(3 056)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>17 842</b>	<b>7 812</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 609	3 366
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	351	325
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	470	445
Total des charges	<b>4 431</b>	<b>4 138</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(30)
Charges, montant net	<b>4 431</b>	<b>4 108</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>13 411</b>	<b>3 704</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	12 288	2 546
Série E	–	779
Série F	1 070	361
Série I	53	18
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,51	0,14
Série E	–	0,09
Série F	0,59	0,26
Série I	0,76	0,32
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	24 438 377	18 763 969
Série E	–	10 295 293
Série F	1 812 286	1 425 773
Série I	70 095	54 778

† 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 milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	224 050	89 069
Série E	–	102 980
Série F	15 503	10 177
Série I	625	775
	<b>240 178</b>	<b>203 001</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	12 288	2 546
Série E	–	779
Série F	1 070	361
Série I	53	18
	<b>13 411</b>	<b>3 704</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	(2 278)	(1 474)
Série E	–	(198)
Série F	(324)	(239)
Série I	(19)	(15)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 129)	(1 110)
Série E	–	(149)
Série F	(234)	(82)
Série I	(10)	(3)
Remboursement de capital		
Série A	(4 400)	(5 180)
Série E	–	(694)
Série F	(351)	(392)
Série I	(15)	(13)
	<b>(10 760)</b>	<b>(9 549)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	105 009	186 606
Série E	–	984
Série F	11 854	11 237
Série I	936	577
Distributions réinvesties		
Série A	8 153	6 476
Série E	–	884
Série F	432	392
Série I	43	31
Montants des rachats		
Série A	(65 071)	(52 883)
Série E	–	(104 586)
Série F	(5 254)	(5 951)
Série I	(569)	(745)
	<b>55 533</b>	<b>43 022</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Série A	50 572	134 981
Série E	–	(102 980)
Série F	7 193	5 326
Série I	419	(150)
	<b>58 184</b>	<b>37 177</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	274 622	224 050
Série E	22 696	15 503
Série F	1 044	625
Série I		
	<b>298 362</b>	<b>240 178</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille défensif DynamiqueUltra

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 411	3 704
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(878)	(4 809)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 667)	3 056
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(7 297)	(6 103)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(52 756)	(80 092)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	18 931	50 207
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	30	36
Charges à payer et autres montants à payer	83	54
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(38 143)</b>	<b>(33 947)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	109 830	98 994
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(69 401)	(63 031)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 093)	(1 708)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>38 336</b>	<b>34 255</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	193	308
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	660	352
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>853</b>	<b>660</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	-	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (97,7 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (19,5 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	1 107 790	9 691	11 676
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	680 601	9 774	11 529
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	1 347 665	13 811	14 501
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	129 420	2 594	2 886
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	153 685	2 418	2 874
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	567 465	5 844	5 805
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	239 973	4 334	4 382
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	368 509	4 151	4 385
		<b>52 617</b>	<b>58 038</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (78,2 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	17 747 408	92 611	93 351
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	2 688 845	23 110	23 339
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	2 747 151	23 625	23 378
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	2 431 936	23 322	23 249
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	7 046 027	68 311	70 039
		<b>230 979</b>	<b>233 356</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,7 %)</b>			
		<b>283 596</b>	<b>291 394</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,3 %)</b>			
Dollars canadiens		853	853
Devises		-	-
		<b>853</b>	<b>853</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,0 %)</b>			
			<b>6 115</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>298 362</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille défensif DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir des revenus et un certain niveau de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds communs de titres à revenu fixe et dans certains fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,7 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 29 139 000 \$ (23 968 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>97,7</b>	<b>99,8</b>
Fonds d'actions	19,5	20,7
Fonds de titres à revenu fixe	78,2	79,1
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	291 394	–	–	291 394
	<b>291 394</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>291 394</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	239 678	–	–	239 678
	<b>239 678</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>239 678</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille défensif DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	93 351	5,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	23 339	10,5
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	23 378	7,0
Fonds de dividendes Dynamique, série O	11 676	1,2
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	11 529	1,3
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	14 501	4,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 886	0,2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	23 249	11,8
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 874	1,3
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	5 805	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 382	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	70 039	1,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 385	0,3
	<b>291 394</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	75 892	5,5
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	18 992	11,2
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	19 013	3,9
Fonds de dividendes Dynamique, série O	9 804	1,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	10 048	1,1
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	12 672	3,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 520	0,2
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	19 063	12,0
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 395	0,9
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	4 849	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 669	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	57 097	1,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 664	0,2
	<b>239 678</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*



# Portefeuille Actions DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	290 116	265 307
Trésorerie	194	807
Montant à recevoir pour la vente de titres	492	–
Souscriptions à recevoir	239	1 167
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	1
	<b>291 041</b>	<b>267 282</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	466	426
Montants à payer pour l'achat de titres	–	60
Rachats à payer	293	300
Charges à payer	26	27
Distributions à payer	42	50
	<b>827</b>	<b>863</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>290 214</b>	<b>266 419</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	206 101	179 794
Série F	14 588	13 604
Série FT	1 900	1 915
Série G	31 750	36 498
Série I	28 146	26 789
Série IT	1 033	977
Série T	6 696	6 842
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	19,35	18,71
Série F	21,49	20,81
Série FT	9,01	9,19
Série G	19,47	18,89
Série I	24,04	23,33
Série IT	10,30	10,38
Série T	7,88	8,13
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	14,78	14,24
Série F	16,42	15,83
Série I	18,36	17,75

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	312	7 398
Intérêts à distribuer	2	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 286	8 695
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	9 324	15 574
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>19 924</b>	<b>31 668</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	–
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>19 923</b>	<b>31 668</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 770	4 175
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	284	253
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	556	484
Total des charges	<b>5 611</b>	<b>4 913</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>5 611</b>	<b>4 912</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>14 312</b>	<b>26 756</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	9 762	16 703
Série F	780	1 510
Série FT	101	209
Série G	1 484	4 577
Série I	1 825	2 913
Série IT	73	57
Série T	287	787
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,95	1,94
Série F	1,17	2,42
Série FT	0,48	1,14
Série G	0,82	2,11
Série I	1,58	2,89
Série IT	0,72	0,88
Série T	0,33	0,93
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	10 295 613	8 582 708
Série F	661 040	622 302
Série FT	208 020	184 904
Série G	1 792 919	2 171 175
Série I	1 161 955	1 007 160
Série IT	101 159	64 854
Série T	857 025	845 939

† 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.

# Portefeuille Actions DynamiqueUltra

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	179 794	135 072
Série F	13 604	10 953
Série FT	1 915	1 097
Série G	36 498	40 061
Série I	26 789	16 764
Série IT	977	204
Série T	6 842	6 926
	<b>266 419</b>	<b>211 077</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	9 762	16 703
Série F	780	1 510
Série FT	101	209
Série G	1 484	4 577
Série I	1 825	2 913
Série IT	73	57
Série T	287	787
	<b>14 312</b>	<b>26 756</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(683)	–
Série F	(202)	–
Série FT	(27)	–
Série G	(215)	–
Série I	(692)	–
Série IT	(25)	–
Série T	(27)	–
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(1 501)	–
Série F	(115)	(103)
Série FT	(15)	(16)
Série G	(316)	(47)
Série I	(244)	(322)
Série IT	(8)	(14)
Série T	(56)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(100)	(114)
Série IT	(45)	(40)
Série T	(437)	(525)
	<b>(4 688)</b>	<b>(1 181)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	44 353	50 277
Série F	2 788	3 298
Série FT	301	1 175
Série G	24	510
Série I	3 625	9 851
Série IT	153	1 039
Série T	713	652
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	2 164	–
Série F	274	87
Série FT	3	2
Série G	526	47
Série I	916	320
Série IT	6	1
Série T	179	140
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(27 788)	(22 258)
Série F	(2 541)	(2 141)
Série FT	(278)	(438)
Série G	(6 251)	(8 650)
Série I	(4 093)	(2 737)
Série IT	(98)	(270)
Série T	(805)	(1 138)
	<b>14 171</b>	<b>29 767</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	26 307	44 722
Série F	984	2 651
Série FT	(15)	818
Série G	(4 748)	(3 563)
Série I	1 357	10 025
Série IT	56	773
Série T	(146)	(84)
	<b>23 795</b>	<b>55 342</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	206 101	179 794
Série F	14 588	13 604
Série FT	1 900	1 915
Série G	31 750	36 498
Série I	28 146	26 789
Série IT	1 033	977
Série T	6 696	6 842
	<b>290 214</b>	<b>266 419</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 312	26 756
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 286)	(8 695)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(9 324)	(15 574)
(Gain) perte de change latent	1	–
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(314)	(7 399)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(25 634)	(44 889)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	20 197	22 238
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	39	86
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(11 008)</b>	<b>(27 478)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	49 056	59 262
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 032)	(31 040)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(628)	(562)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>10 396</b>	<b>27 660</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(612)	182
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	807	625
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>194</b>	<b>807</b>

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (100,0 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	2 174 382	14 105	22 918
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	2 281 155	36 868	55 957
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	2 538 851	32 371	43 008
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	2 404 517	23 974	25 873
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	834 714	16 400	18 614
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 594 900	12 082	19 171
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 766 993	26 553	48 239
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	779 752	9 240	10 035
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	539 184	9 520	9 845
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 063 501	31 925	36 456
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)</b>		<b>213 038</b>	<b>290 116</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		194	194
Devises		–	–
		<b>194</b>	<b>194</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)</b>			<b>(96)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>290 214</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Actions DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 100,0 % (99,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 29 012 000 \$ (26 531 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>100,0</b>	<b>99,6</b>
Fonds d'actions	100,0	99,6
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	290 116	–	–	290 116
	<b>290 116</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>290 116</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	265 307	–	–	265 307
	<b>265 307</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>265 307</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille Actions DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Dynamique, série O	22 918	2,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	55 957	2,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	43 008	4,8
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	25 873	7,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	18 614	1,3
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	19 171	3,9
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	48 239	3,4
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	10 035	12,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	9 845	0,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	36 456	2,8
	<b>290 116</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Dynamique, série O	20 956	2,4
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	49 668	2,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	39 882	4,4
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	23 722	6,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	17 888	1,4
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	18 261	3,0
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	44 466	2,8
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	8 899	9,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	8 935	0,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	32 630	2,2
	<b>265 307</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Portefeuille Croissance DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	442 497	410 462
Trésorerie	–	1 122
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 065	237
Souscriptions à recevoir	617	929
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	1
	<b>444 181</b>	<b>412 751</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	46	–
Frais de gestion à payer	723	680
Rachats à payer	419	582
Charges à payer	39	37
Distributions à payer	29	28
	<b>1 256</b>	<b>1 327</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>442 925</b>	<b>411 424</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	311 971	284 827
Série F	40 048	29 972
Série FT	373	370
Série G	55 243	64 713
Série I	27 964	25 388
Série IT	1 337	1 439
Série T	5 989	4 715
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>		
Série A	17,93	17,37
Série F	19,59	18,96
Série FT	9,63	9,72
Série G	17,95	17,46
Série I	21,17	20,55
Série IT	10,94	10,92
Série T	8,46	8,64
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>		
Série A	13,70	13,22
Série F	14,96	14,43
Série I	16,17	15,64

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	391	9 940
Intérêts à distribuer	2 947	2 147
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 430	13 227
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 732	17 127
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>30 500</b>	<b>42 441</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	1
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>30 500</b>	<b>42 442</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	7 574	6 885
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	408	376
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	838	756
Total des charges	<b>8 821</b>	<b>8 024</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>8 819</b>	<b>8 023</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>21 681</b>	<b>34 419</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	14 664	22 379
Série F	2 147	2 384
Série FT	23	42
Série G	2 579	6 562
Série I	1 933	2 508
Série IT	91	103
Série T	244	441
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>		
Série A	0,86	1,48
Série F	1,18	1,78
Série FT	0,58	1,00
Série G	0,76	1,57
Série I	1,48	2,19
Série IT	0,74	1,09
Série T	0,43	0,78
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	17 290 261	15 082 504
Série F	1 813 134	1 342 055
Série FT	40 354	42 192
Série G	3 415 861	4 149 692
Série I	1 301 149	1 144 871
Série IT	122 219	94 412
Série T	571 863	560 462

† 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.

# Portefeuille Croissance DynamiqueUltra

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

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	284 827	230 622
Série F	29 972	19 907
Série FT	370	437
Série G	64 713	73 385
Série I	25 388	18 562
Série IT	1 439	792
Série T	4 715	4 789
	<b>411 424</b>	<b>348 494</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	14 664	22 379
Série F	2 147	2 384
Série FT	23	42
Série G	2 579	6 562
Série I	1 933	2 508
Série IT	91	103
Série T	244	441
	<b>21 681</b>	<b>34 419</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(2 177)	–
Série F	(555)	–
Série FT	(7)	–
Série G	(631)	–
Série I	(767)	–
Série IT	(38)	–
Série T	(38)	–
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(2 145)	(2 796)
Série F	(226)	(453)
Série FT	(3)	(10)
Série G	(501)	(1 014)
Série I	(193)	(599)
Série IT	(9)	(34)
Série T	(36)	(59)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(16)	(17)
Série IT	(41)	(37)
Série T	(254)	(268)
	<b>(7 637)</b>	<b>(5 287)</b>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	67 813	74 272
Série F	14 795	11 025
Série FT	43	46
Série G	114	866
Série I	4 100	7 769
Série IT	139	706
Série T	1 867	563
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	4 283	2 765
Série F	586	343
Série FT	2	1
Série G	1 123	1 001
Série I	941	587
Série IT	20	17
Série T	110	91
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(55 294)	(42 415)
Série F	(6 671)	(3 234)
Série FT	(39)	(129)
Série G	(12 154)	(16 087)
Série I	(3 438)	(3 439)
Série IT	(264)	(108)
Série T	(619)	(842)
	<b>17 457</b>	<b>33 798</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	27 144	54 205
Série F	10 076	10 065
Série FT	3	(67)
Série G	(9 470)	(8 672)
Série I	2 576	6 826
Série IT	(102)	647
Série T	1 274	(74)
	<b>31 501</b>	<b>62 930</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	311 971	284 827
Série F	40 048	29 972
Série FT	373	370
Série G	55 243	64 713
Série I	27 964	25 388
Série IT	1 337	1 439
Série T	5 989	4 715
	<b>442 925</b>	<b>411 424</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 681	34 419
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 430)	(13 227)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 732)	(17 127)
(Gain) perte de change latent	–	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 338)	(12 235)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(66 417)	(97 298)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	64 054	77 208
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	147
Charges à payer et autres montants à payer	45	100
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(11 138)</b>	<b>(28 014)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts rachetables	79 571	83 856
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(69 030)	(55 154)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(571)	(478)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9 970</b>	<b>28 224</b>
Gain (perte) de change latent	–	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 168)	210
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 122	911
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>(46)</b>	<b>1 122</b>

Intérêts versés<sup>1)</sup> – 6

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Portefeuille Croissance DynamiqueUltra

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (80,3 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	2 579 010	16 250	27 183
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	2 301 431	33 869	56 454
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	3 595 621	46 590	60 910
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	3 146 897	31 293	33 861
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 027 183	20 258	22 906
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	1 534 253	11 888	18 442
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 229 063	31 864	60 853
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	933 580	10 597	12 015
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	656 941	11 567	11 996
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 305 118	44 263	51 231
	<b>258 439</b>	<b>355 851</b>	
<b>Fonds de titres à revenu fixe (19,6 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	2 478 641	12 786	13 038
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	1 502 495	12 695	13 042
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	1 018 333	8 460	8 666
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 468 195	4 306	4 346
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	4 784 279	46 294	47 554
	<b>84 541</b>	<b>86 646</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)</b>			
	<b>342 980</b>	<b>442 497</b>	
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)</b>			
Dollars canadiens		(46)	(46)
Devises			—
		<b>(46)</b>	<b>(46)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)</b>			
			<b>474</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>442 925</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Portefeuille Croissance DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de quelques fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 44 250 000 \$ (41 046 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>99,9</b>	<b>99,8</b>
Fonds d'actions	80,3	82,9
Fonds de titres à revenu fixe	19,6	16,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	442 497	–	–	442 497
	<b>442 497</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>442 497</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	410 462	–	–	410 462
	<b>410 462</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>410 462</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille Croissance DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	13 038	0,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	13 042	5,9
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	8 666	2,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	27 183	2,7
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	56 454	2,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	60 910	6,8
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	33 861	9,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 906	1,6
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	4 346	1,1
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	18 442	3,7
Catégorie Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	60 853	4,3
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	12 015	15,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	11 996	0,9
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	47 554	1,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	51 231	4,0
	<b>442 497</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	6 435	3,8
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	21 458	4,4
Fonds de dividendes Dynamique, série O	28 081	3,2
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	53 007	2,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	58 421	6,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	31 547	8,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 308	1,8
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	2 815	0,7
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	20 893	3,4
Catégorie Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	58 524	3,7
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	10 721	11,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	10 781	0,9
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	38 771	1,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	46 700	3,2
	<b>410 462</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds de performance Alpha II Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	151 509
Trésorerie	328 627
Montant à recevoir pour la vente de titres	26 130
Souscriptions à recevoir	8 998
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	729
	<u>515 993</u>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Passifs financiers non dérivés	88 774
Instruments dérivés	588
Frais de gestion à payer	480
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	143
Montants à payer pour l'achat de titres	41 928
Rachats à payer	4 257
Charges à payer	22
Distributions à payer	57
	<u>136 249</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u><b>379 744</b></u>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>	
Série A	41 711
Série F	291 103
Série FH (en équivalent CAD)	25 275
Série FT	18 895
Série H (en équivalent CAD)	2 013
Série T	747
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>	
Série FH	19 307
Série H	1 538
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	
Série A	9,74
Série F	9,83
Série FH (en équivalent CAD)	12,93
Série FT	9,53
Série H (en équivalent CAD)	12,82
Série T	9,48
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>	
Série FH	9,88
Série H	9,79

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2019
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	260
Intérêts à distribuer	2 066
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(107)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 590
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(2 002)
Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non dérivés	481
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(588)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(516)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>1 184</u>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2 879)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>(1 695)</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	2 080
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	92
Frais du comité d'examen indépendant	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	43
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	243
Coûts de transactions	950
Total des charges	<u>3 409</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	(232)
Charges, montant net	<u>3 177</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<u><b>(4 872)</b></u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>	
Série A	(714)
Série F	(3 249)
Série FH (en équivalent CAD)	(644)
Série FT	(201)
Série H (en équivalent CAD)	(53)
Série T	(11)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>	
Série FH	(484)
Série H	(40)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	
Série A	(0,30)
Série F	(0,23)
Série FH (en équivalent CAD)	(0,61)
Série FT	(0,20)
Série H (en équivalent CAD)	(0,42)
Série T	(0,25)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>	
Série FH	(0,46)
Série H	(0,32)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>	
Série A	2 344 323
Série F	13 678 562
Série FH	1 053 104
Série FT	993 516
Série H	125 754
Série T	45 698

† 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.

# Fonds de performance Alpha II Dynamique

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	
Série A	-
Série F	-
Série FH	-
Série FT	-
Série H	-
Série T	-
	<u>-</u>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(714)
Série F	(3 249)
Série FH	(644)
Série FT	(201)
Série H	(53)
Série T	(11)
	<u>(4 872)</u>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Remboursement de capital	
Série FT	(308)
Série T	(11)
	<u>(319)</u>

### OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES

Produit d'émission	
Série A	50 057
Série F	320 862
Série FH	28 605
Série FT	20 464
Série H	2 516
Série T	910
Distributions réinvesties	
Série FT	72
Série T	1
Montants des rachats	
Série A	(7 632)
Série F	(26 510)
Série FH	(2 686)
Série FT	(1 132)
Série H	(450)
Série T	(142)
	<u>384 935</u>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Série A	41 711
Série F	291 103
Série FH	25 275
Série FT	18 895
Série H	2 013
Série T	747
	<u>379 744</u>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	41 711
Série F	291 103
Série FH	25 275
Série FT	18 895
Série H	2 013
Série T	747
	<u>379 744</u>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$) 2019

<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 872)
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	107
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 590)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	2 002
Variation (du gain) de la perte latent sur les passifs financiers non dérivés	(481)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	588
(Gain) perte de change latent	1 075
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 080 813)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 033 838
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	143
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(729)
Charges à payer et autres montants à payer	502
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(50 230)</b>

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Produit d'émission de parts rachetables	413 387
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(33 266)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(189)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>379 932</b>

Gain (perte) de change latent	(1 075)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	329 702
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>328 627</b>

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 592
Dividendes versés <sup>1)</sup>	373
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	172

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Fonds de performance Alpha II Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (39,8 %)</b>			
<b>Argentine (0,9 %)</b>			
MercadoLibre, Inc.	4 400	3 333	3 524
<b>Bésil (2,1 %)</b>			
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	158 700	6 581	8 096
<b>Singapour (0,5 %)</b>			
Sea Limited, CAAE	47 700	1 921	2 074
<b>États-Unis (36,3 %)</b>			
Laboratoires Abbott	67 500	7 280	7 431
Adobe Inc.	19 500	7 513	7 522
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	45 300	7 689	7 767
American Express Company	68 000	10 979	10 988
American Tower Corporation	25 000	6 707	6 691
Danaher Corporation	39 800	7 286	7 446
Equinix, Inc.	10 900	7 248	7 196
Facebook, Inc., cat. A	30 100	7 544	7 605
Insulet Corporation	11 900	1 737	1 860
JPMorgan Chase & Co.	50 800	7 461	7 435
Lockheed Martin Corporation	15 700	7 450	7 472
lululemon athletica inc.	15 500	3 685	3 657
Northrop Grumman Corporation	17 900	7 552	7 571
NVIDIA Corporation	4 600	926	989
PayPal Holdings, Inc.	72 200	11 019	10 818
Progressive Corporation (The)	106 700	11 212	11 165
QUALCOMM Incorporated	38 900	3 741	3 874
ServiceNow, Inc.	20 300	7 612	7 297
Twilio Inc., cat. A	10 200	1 942	1 821
Veeva Systems Inc., cat. A	17 300	3 926	3 671
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	31 400	7 629	7 539
	<b>138 138</b>	<b>137 815</b>	

**TOTAL – POSITIONS ACHETEUR (39,8 %)** 149 973 151 509

### POSITIONS VENDEUR – ACTIONS (–11,3 %)

<b>États-Unis (–11,3 %)</b>			
Apple Inc.	(28 600)	(7 451)	(7 410)
Cisco Systems, Inc.	(51 200)	(3 630)	(3 668)
Colgate-Palmolive Company	(76 000)	(7 376)	(7 131)
Eli Lilly and Company	(51 600)	(7 460)	(7 484)
Intel Corporation	(60 200)	(3 773)	(3 773)
Kellogg Company	(80 500)	(5 618)	(5 645)

### Tableau des instruments dérivés

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2019	2 724 USD	(3 633) (CAD)	1,334	1,309	(68)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	11 069 USD	(14 881) (CAD)	1,344	1,308	(407)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	6 956 USD	(9 207) (CAD)	1,324	1,307	(113)
							<b>(588)</b>

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

### POSITIONS VENDEUR – ACTIONS (–11,3 % (suite))

<b>États-Unis (–11,3 % (suite))</b>			
United Parcel Service, Inc., cat. B	(57 900)	(7 416)	(7 828)
		<b>(42 724)</b>	<b>(42 939)</b>

### POSITIONS VENDEUR – PLACEMENTS DANS DES

<b>FONDS SOUS-JACENTS (–12,1 %)</b>			
iShares Core S&P 500 ETF	(33 100)	(12 930)	(12 772)
SPDR S&P 500 ETF Trust	(86 200)	(33 560)	(33 063)
		<b>(46 490)</b>	<b>(45 835)</b>

**TOTAL – POSITIONS VENDEUR (–23,4 %)** (89 214) (88 774)

**COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (16,4 %)** 60 759 62 735

**COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)** (95) –

**COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (16,4 %)** 60 664 62 735

**GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (–0,2 %)** (588)

### TRÉSORÉRIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME

<b>(DÉCOUVERT BANCAIRE) (86,5 %)</b>			
Dollars canadiens		214 905	214 905
Devises		114 797	113 722
		<b>329 702</b>	<b>328 627</b>

**AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–2,7 %)** (11 030)

**ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)** 379 744

# Fonds de performance Alpha II Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

### Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à préserver son capital dans des conjonctures économiques et des contextes de marché variés tout en obtenant des rendements élevés ajustés en fonction du risque provenant de titres de capitaux propres ou de titres connexes non corrélés aux principaux indices de marchés.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	160 772	–	160 772	42,3
	<b>160 772</b>	<b>–</b>	<b>160 772</b>	<b>42,3</b>

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

#### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	27 277	(27 133)	144	0,0
	<b>27 277</b>	<b>(27 133)</b>	<b>144</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 16 092 000 \$,

ou environ 4,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 16,4 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 274 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019
<b>ACTIONS</b>	<b>39,8</b>
Argentine	0,9
Brésil	2,1
Singapour	0,5
États-Unis	36,3
<b>POSITIONS VENDEUR – ACTIONS</b>	<b>(11,3)</b>
États-Unis	(11,3)
<b>POSITIONS VENDEUR – PLACEMENTS DANS DES FONDS</b>	
<b>SOUS-JACENTS</b>	<b>(12,1)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>86,5</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

# Fonds de performance Alpha II Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

30 juin 2019	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	151 509	–	–	151 509
	<b>151 509</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>151 509</b>
Actions – vendeur	(42 939)	–	–	(42 939)
Fonds sous-jacents – vendeur	(45 835)	–	–	(45 835)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(588)	–	(588)
	<b>62 735</b>	<b>(588)</b>	<b>–</b>	<b>62 147</b>

	30 juin 2019	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Série A	9,74	9,74
Série F	9,83	9,83
Série FH (en USD)	9,87	9,88
Série FT	9,53	9,53
Série H (en USD)	9,79	9,79
Série T	9,48	9,48

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2019.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	588	–	–	588
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>588</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>588</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	347 139
Instruments dérivés	1 327
Trésorerie	7 839
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 244
Souscriptions à recevoir	5 671
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	201
	<u>364 421</u>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	5 663
Frais de gestion à payer	312
Montants à payer pour l'achat de titres	8
Rachats à payer	291
Charges à payer	43
Distributions à payer	813
	<u>7 130</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u><b>357 291</b></u>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>	
Série A	63 334
Série F	236 825
Série FH (en équivalent CAD)	10 921
Série H (en équivalent CAD)	6 832
Série I	2 425
Série O	36 954
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>	
Série FH	8 343
Série H	5 219
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	
Série A	9,64
Série F	9,64
Série FH (en équivalent CAD)	12,89
Série H (en équivalent CAD)	12,79
Série I	9,70
Série O	10,29
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART, EN USD</b>	
Série FH	9,85
Série H	9,77

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)	2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	120
Intérêts à distribuer	1 936
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	960
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 394)
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(74)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	6 614
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	95
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>7 257</u>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(43)
Total des revenus (pertes), montant net	<u>7 214</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	1 012
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	159
Frais du comité d'examen indépendant	1
Charge d'intérêts	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	122
Coûts de transactions	200
Total des charges	<u>1 513</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	(162)
Charges, montant net	<u>1 351</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<u><b>5 863</b></u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>	
Série A	518
Série F	2 895
Série FH (en équivalent CAD)	(78)
Série H (en équivalent CAD)	63
Série I	45
Série O	2 420
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>	
Série FH	(59)
Série H	47
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	
Série A	0,25
Série F	0,33
Série FH (en équivalent CAD)	(0,48)
Série H (en équivalent CAD)	0,29
Série I	0,46
Série O	0,50
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART, EN USD†</b>	
Série FH	(0,36)
Série H	0,22
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>	
Série A	2 099 349
Série F	8 917 811
Série FH	162 417
Série H	219 183
Série I	95 878
Série O	4 807 807

† 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.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	
Série A	-
Série F	-
Série FH	-
Série H	-
Série I	-
Série O	-
	<u>-</u>
	<u>-</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	
Série A	518
Série F	2 895
Série FH	(78)
Série H	63
Série I	45
Série O	2 420
	<u>5 863</u>
	<u>5 863</u>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Revenu net de placement	
Série F	(32)
Série FH	(4)
Série I	(6)
Série O	(221)
Gains nets réalisés sur les placements	
Série A	(119)
Série F	(709)
Série FH	(25)
Série H	(11)
Série I	(9)
Série O	(355)
Remboursement de capital	
Série A	(1 295)
Série F	(5 876)
Série FH	(123)
Série H	(157)
Série I	(57)
	<u>(8 999)</u>
	<u>(8 999)</u>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>	
Produit d'émission	
Série A	69 308
Série F	245 384
Série FH	11 628
Série H	9 885
Série I	2 465
Série O	64 414
Distributions réinvesties	
Série A	960
Série F	4 672
Série FH	97
Série H	60
Série I	61
Série O	576
Montants des rachats	
Série A	(6 038)
Série F	(9 509)
Série FH	(574)
Série H	(3 008)
Série I	(74)
Série O	(29 880)
	<u>360 427</u>
	<u>360 427</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Série A	63 334
Série F	236 825
Série FH	10 921
Série H	6 832
Série I	2 425
Série O	36 954
	<u>357 291</u>
	<u>357 291</u>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	
Série A	63 334
Série F	236 825
Série FH	10 921
Série H	6 832
Série I	2 425
Série O	36 954
	<u>357 291</u>
	<u>357 291</u>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 863
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(960)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 394
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	74
(Gain) perte net réalisé sur les options	(6 588)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(95)
(Gain) perte de change latent	58
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(441 450)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	101 586
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(201)
Charges à payer et autres montants à payer	355
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(338 964)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Produit d'émission de parts rachetables	393 745
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 124)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 760)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>346 861</b>
Gain (perte) de change latent	(58)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 897
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 839</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 932
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	53

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (10,0 %)</b>						
<b>États-Unis (10,0 %)</b>						
Activision Blizzard, Inc.	9 300	720	575			
Affiliated Managers Group, Inc.	18 300	2 177	2 207			
Archer-Daniels-Midland Company	2 500	155	134			
Biogen Inc.	3 300	1 138	1 010			
Capri Holdings Limited	25 000	1 293	1 135			
Cognizant Technology Solutions Corporation, cat. A	35 000	3 018	2 904			
Diamondback Energy, Inc.	1 800	259	257			
DXC Technology Company	18 900	1 400	1 365			
Emerson Electric Co.	16 100	1 418	1 406			
FedEx Corporation	7 500	1 799	1 612			
Foot Locker, Inc.	15 000	983	823			
Halliburton Company	5 000	230	149			
Hess Corporation	1 000	82	83			
Intel Corporation	20 000	1 308	1 253			
LKQ Corporation	25 000	903	871			
Lowe's Companies, Inc.	20 000	2 662	2 642			
Marathon Oil Corporation	65 800	1 360	1 224			
Mosaic Company (The)	60 000	1 939	1 966			
Mylan NV	95 000	2 753	2 368			
Occidental Petroleum Corporation	24 400	1 918	1 606			
PVH Corp.	25 000	3 338	3 097			
Schlumberger Limited	25 000	1 313	1 301			
Skyworks Solutions, Inc.	12 000	1 208	1 214			
State Street Corporation	30 000	2 380	2 202			
United Parcel Service, Inc., cat. B	7 500	1 026	1 014			
Valero Energy Corporation	600	82	67			
Walgreens Boots Alliance, Inc.	15 000	1 129	1 074			
Weyerhaeuser Company	7 000	226	241			
XPO Logistics, Inc.	1 000	94	73			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,4 %)</b>		<b>4 175</b>	<b>1 327</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (10,4 %)</b>						
		<b>42 486</b>	<b>37 200</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
		<b>(44)</b>	<b>-</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (10,4 %)</b>						
		<b>42 442</b>	<b>37 200</b>			
<b>OPTIONS VENDUES (-1,5 %)</b>						
		<b>(8 610)</b>	<b>(5 358)</b>			

  

<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)</b>						
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (89,3 %)</b>						
Dollars canadiens						
Devises						
<b>Instruments du marché monétaire</b>						
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 2 avr. 2020				63 450	62 642	62 642
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 30 avr. 2020				73 330	72 304	72 304
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 6 févr. 2020				22 490	22 249	22 249
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 9 janv. 2020				11 025	10 925	10 925
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 mars 2020				47 700	47 168	47 168
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,00 %, 28 mai 2020				86 050	84 781	84 781
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 27 févr. 2020				100	131	129
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 30 janv. 2020				3 000	3 898	3 870
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 5 juill. 2019				5 500	7 372	7 198
				<b>319 367</b>	<b>319 105</b>	<b>319 105</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,9 %)</b>						
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
<b>357 291</b>						

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 options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00 \$, option de vente, 5 juill. 2019	Option de vente	4 000	400 000	5 juill. 2019	250,00	USD	231	8
SPDR S&P 500 ETF Trust, 230,00 \$, option de vente, 12 juill. 2019	Option de vente	4 000	400 000	12 juill. 2019	230,00	USD	45	8
SPDR S&P 500 ETF Trust, 260,00 \$, option de vente, 12 juill. 2019	Option de vente	4 000	400 000	12 juill. 2019	260,00	USD	231	39
Invesco QQQ Trust, série 1, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	1 450	145 000	19 juill. 2019	160,00	USD	216	14
iShares PHLX Semiconductor ETF, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	800	80 000	19 juill. 2019	160,00	USD	221	37
SPDR S&P 500 ETF Trust, 235,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	1 000	100 000	19 juill. 2019	235,00	USD	9	6
SPDR S&P 500 ETF Trust, 265,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	1 000	100 000	19 juill. 2019	265,00	USD	59	27
SPDR S&P 500 ETF Trust, 235,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	5 000	500 000	26 juill. 2019	235,00	USD	63	43
SPDR S&P 500 ETF Trust, 265,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	5 000	500 000	26 juill. 2019	265,00	USD	287	213
iShares MSCI EAFE Index ETF, 58,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	7 500	750 000	16 août 2019	58,00	USD	169	93
iShares MSCI EAFE Index ETF, 59,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	10 000	1 000 000	16 août 2019	59,00	USD	261	164
Achat USD / vente CAD, 1,37 \$, option d'achat, 13 sept. 2019	Option d'achat	40 000 000	40 000 000	13 sept. 2019	1,37	USD	259	34
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 13 sept. 2019	Option d'achat	28 500 000	28 500 000	13 sept. 2019	1,42	USD	81	3
Achat USD / vente CAD, 1,37 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	155 000 000	155 000 000	20 sept. 2019	1,37	USD	1 133	155
Vente USD / achat CAD, 1,25 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	75 000 000	75 000 000	20 sept. 2019	1,25	USD	52	62
Achat USD / vente CAD, 1,365 \$, option d'achat, 13 déc. 2019	Option d'achat	100 000 000	100 000 000	13 déc. 2019	1,37	USD	858	421
							<b>4 175</b>	<b>1 327</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 235,00 \$, option de vente, 5 juill. 2019	Option de vente	(4 000)	(400 000)	5 juill. 2019	235,00	USD	(70)	(3)
Synchrony Financial, 31,50 \$, option de vente, 5 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	5 juill. 2019	31,50	USD	(10)	(1)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 245,00 \$, option de vente, 12 juill. 2019	Option de vente	(8 000)	(800 000)	12 juill. 2019	245,00	USD	(172)	(37)
3M Company, 170,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(60)	(6 000)	19 juill. 2019	170,00	USD	(13)	(15)
3M Company, 175,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	175,00	USD	(25)	(52)
AbbVie Inc., 72,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(175)	(17 500)	19 juill. 2019	72,50	USD	(17)	(50)
Air Canada, 26,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	26,00	CAD	(18)	(4)
Air Canada, 34,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	34,00	CAD	(14)	(5)
Alaska Air Group, Inc., 52,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	52,50	USD	(29)	(2)
Align Technology, Inc., 230,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	19 juill. 2019	230,00	USD	(15)	(5)
Align Technology, Inc., 240,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(105)	(10 500)	19 juill. 2019	240,00	USD	(26)	(20)
Alphabet Inc., cat. A, 1 080,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(10)	(1 000)	19 juill. 2019	1 080,00	USD	(15)	(27)
Amazon.com, Inc., 1 650,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(7)	(700)	19 juill. 2019	1 650,00	USD	(16)	(2)
Autodesk, Inc., 130,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	130,00	USD	(15)	(3)
Autodesk, Inc., 135,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	135,00	USD	(14)	(4)
Autodesk, Inc., 145,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	19 juill. 2019	145,00	USD	(13)	(4)
Baker Hughes, a GE Company, 21,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	21,00	USD	(21)	(3)
Baker Hughes, a GE Company, 22,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	22,00	USD	(15)	(5)
Bank of America Corporation, 25,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	25,00	USD	(16)	(3)
Bausch Health Companies Inc., 17,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	19 juill. 2019	17,00	USD	(16)	(10)
Booking Holdings Inc., 1 620,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(7)	(700)	19 juill. 2019	1 620,00	USD	(13)	(2)
BorgWarner Inc., 32,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(325)	(32 500)	19 juill. 2019	32,50	USD	(12)	(3)
Boston Scientific Corporation, 33,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	33,00	USD	(17)	(5)
Canadian Natural Resources Limited, 32,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	32,00	CAD	(19)	(7)
Capital One Financial Corporation, 80,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	80,00	USD	(14)	(5)
Carnival Corporation, 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	19 juill. 2019	45,00	USD	(15)	(15)
Carnival Corporation, 47,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(255)	(25 500)	19 juill. 2019	47,50	USD	(46)	(50)
CBS Corporation, cat. B, sans droit de vote, 42,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2019	42,50	USD	(14)	(2)
Charles Schwab Corporation (The), 37,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(320)	(32 000)	19 juill. 2019	37,00	USD	(15)	(10)
Cigna Corporation, 145,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	19 juill. 2019	145,00	USD	(17)	(6)
Cigna Corporation, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(90)	(9 000)	19 juill. 2019	160,00	USD	(63)	(61)
Citigroup Inc., 55,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	55,00	USD	(7)	-
Citizens Financial Group, Inc., 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	30,00	USD	(17)	(5)
Conagra Brands, Inc., 23,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	23,00	USD	(16)	(3)
Conagra Brands, Inc., 25,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	25,00	USD	(10)	(13)
Concho Resources Inc., 90,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	90,00	USD	(17)	(8)
ConocoPhillips, 57,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(85)	(8 500)	19 juill. 2019	57,50	USD	(15)	(5)
Constellation Brands, Inc., cat. A, 145,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(85)	(8 500)	19 juill. 2019	145,00	USD	(14)	(1)
Constellation Brands, Inc., cat. A, 150,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	150,00	USD	(12)	(1)
Darden Restaurants, Inc., 105,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	105,00	USD	(15)	(2)
Diamondback Energy, Inc., 95,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	19 juill. 2019	95,00	USD	(15)	(6)
Discovery, Inc., cat. A, 25,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	25,00	USD	(28)	(1)
DISH Network Corporation, cat. A, 25,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	25,00	USD	(15)	(5)
Dropbox, Inc., 19,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 225)	(122 500)	19 juill. 2019	19,00	USD	(34)	(8)
DXC Technology Company, 42,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2019	42,50	USD	(14)	(3)
E*TRADE Financial Corporation, 40,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(545)	(54 500)	19 juill. 2019	40,00	USD	(39)	(22)
Electronic Arts, Inc., 85,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	19 juill. 2019	85,00	USD	(20)	(3)
EOG Resources, Inc., 80,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(155)	(15 500)	19 juill. 2019	80,00	USD	(16)	(4)
Facebook, Inc., cat. A, 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	160,00	USD	(21)	(2)
Facebook, Inc., cat. A, 165,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	165,00	USD	(19)	(3)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
FedEx Corporation, 170,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	19 juill. 2019	170,00	USD	(15)	(48)
Fidelity National Information Services, Inc., 105,00 \$, option de vente, 19 juill. 2018	Option de vente	(125)	(12 500)	19 juill. 2019	105,00	USD	(12)	(2)
FLIR Systems, Inc., 43,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	19 juill. 2019	43,00	USD	(15)	(6)
Foot Locker, Inc., 42,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	19 juill. 2019	42,50	USD	(12)	(48)
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 170,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(65)	(6 500)	19 juill. 2019	170,00	USD	(14)	(2)
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 175,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	19 juill. 2019	175,00	USD	(14)	(2)
Intuitive Surgical, Inc., 400,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(35)	(3 500)	19 juill. 2019	400,00	USD	(24)	(2)
Intuitive Surgical, Inc., 410,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(20)	(2 000)	19 juill. 2019	410,00	USD	(16)	(6)
Invesco QQQ Trust, série 1, 140,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(1 450)	(145 000)	19 juill. 2019	140,00	USD	(27)	(1)
iShares PHLX Semiconductor ETF, 140,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(800)	(80 000)	19 juill. 2019	140,00	USD	(55)	(13)
Jacobs Engineering Group Inc., 70,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	70,00	USD	(15)	(2)
Kohl's Corporation, 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	19 juill. 2019	45,00	USD	(19)	(20)
Kraft Heinz Company (The), 27,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(850)	(85 000)	19 juill. 2019	27,50	USD	(40)	(14)
Kroger Co. (The), 18,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(650)	(65 000)	19 juill. 2019	18,00	USD	(12)	(1)
Kroger Co. (The), 20,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(585)	(58 500)	19 juill. 2019	20,00	USD	(13)	(6)
Kroger Co. (The), 22,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	19 juill. 2019	22,00	USD	(24)	(21)
Lamb Weston Holdings, Inc., 55,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(175)	(17 500)	19 juill. 2019	55,00	USD	(7)	(6)
Lincoln National Corporation, 52,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(305)	(30 500)	19 juill. 2019	52,50	USD	(23)	(3)
Lincoln National Corporation, 57,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(130)	(13 000)	19 juill. 2019	57,50	USD	(15)	(3)
Marathon Oil Corporation, 13,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(800)	(80 000)	19 juill. 2019	13,00	USD	(19)	(13)
Masco Corporation, 33,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2019	33,00	USD	(12)	(3)
Molson Coors Brewing Company, cat. B, 52,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	52,50	USD	(26)	(13)
Morgan Stanley, 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2019	38,00	USD	(15)	(6)
Morgan Stanley, 39,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	19 juill. 2019	39,00	USD	(14)	(6)
Morgan Stanley, 42,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(215)	(21 500)	19 juill. 2019	42,00	USD	(16)	(15)
Mylan NV, 20,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2019	20,00	USD	(12)	(81)
Netflix, Inc., 290,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(35)	(3 500)	19 juill. 2019	290,00	USD	(14)	(3)
Netflix, Inc., 295,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(25)	(2 500)	19 juill. 2019	295,00	USD	(12)	(3)
Netflix, Inc., 300,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(35)	(3 500)	19 juill. 2019	300,00	USD	(17)	(5)
Nielsen Holdings PLC, 18,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(600)	(60 000)	19 juill. 2019	18,00	USD	(19)	(5)
NIKE, Inc., cat. B, 75,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(115)	(11 500)	19 juill. 2019	75,00	USD	(17)	(2)
NIKE, Inc., cat. B, 77,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	19 juill. 2019	77,50	USD	(12)	(4)
Nordstrom, Inc., 27,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2019	27,50	USD	(12)	(4)
Nordstrom, Inc., 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2019	30,00	USD	(19)	(20)
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., 47,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	19 juill. 2019	47,50	USD	(12)	(3)
Nucor Corporation, 50,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	19 juill. 2019	50,00	USD	(18)	(8)
Packaging Corporation of America, 80,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	80,00	USD	(16)	(4)
Packaging Corporation of America, 85,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2019	85,00	USD	(11)	(6)
Philip Morris International Inc., 75,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(180)	(18 000)	19 juill. 2019	75,00	USD	(15)	(23)
salesforce.com, inc., 130,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	130,00	USD	(19)	(2)
Simon Property Group, Inc., 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	19 juill. 2019	160,00	USD	(11)	(16)
Simon Property Group, Inc., 165,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	19 juill. 2019	165,00	USD	(14)	(38)
Southwest Airlines Co., 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2019	45,00	USD	(25)	(4)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(2 000)	(200 000)	19 juill. 2019	250,00	USD	(40)	(20)
Stanley Black & Decker, Inc., 125,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	19 juill. 2019	125,00	USD	(19)	(3)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 32,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(425)	(42 500)	19 juill. 2019	32,00	USD	(21)	(4)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 33,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	19 juill. 2019	33,00	USD	(13)	(5)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, 34,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	34,00	USD	(16)	(2)
Teladoc Health, Inc., 45,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2019	45,00	USD	(9)	(4)
Tesla, Inc., 120,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	19 juill. 2019	120,00	USD	(14)	(1)
Texas Instruments Incorporated, 105,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(115)	(11 500)	19 juill. 2019	105,00	USD	(16)	(8)
Textron Inc., 40,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	19 juill. 2019	40,00	USD	(15)	(2)
TripAdvisor, Inc., 37,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(330)	(33 000)	19 juill. 2019	37,50	USD	(13)	(2)
Twitter, Inc., 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2019	30,00	USD	(13)	(4)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Tyson Foods, Inc., cat. A, 67,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(175)	(17 500)	19 juill. 2019	67,50	USD	(12)	(2)
Unum Group, 30,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2019	30,00	USD	(17)	(3)
Wells Fargo & Company, 42,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(585)	(58 500)	19 juill. 2019	42,50	USD	(40)	(9)
Western Digital Corporation, 32,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	32,50	USD	(16)	(2)
Western Digital Corporation, 35,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(145)	(14 500)	19 juill. 2019	35,00	USD	(12)	(1)
WestRock Company, 27,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2019	27,50	USD	(17)	(7)
WestRock Company, 32,50 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(445)	(44 500)	19 juill. 2019	32,50	USD	(31)	(9)
Weyerhaeuser Company, 22,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2019	22,00	USD	(25)	(4)
Weyerhaeuser Company, 23,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(700)	(70 000)	19 juill. 2019	23,00	USD	(25)	(5)
Adobe Inc., 225,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(60)	(6 000)	26 juill. 2019	225,00	USD	(11)	(2)
AT&T Inc., 29,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	26 juill. 2019	29,00	USD	(13)	(4)
Boston Scientific Corporation, 35,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	26 juill. 2019	35,00	USD	(8)	(3)
Bristol-Myers Squibb Company, 43,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	26 juill. 2019	43,00	USD	(12)	(18)
Delta Air Lines, Inc., 48,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	26 juill. 2019	48,00	USD	(14)	(6)
SPDR S&P 500 ETF Trust, 250,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(10 000)	(1 000 000)	26 juill. 2019	250,00	USD	(221)	(164)
Vertex Pharmaceuticals Incorporated, 145,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(90)	(9 000)	26 juill. 2019	145,00	USD	(12)	(2)
Merck & Co., Inc., 77,50 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	2 août 2019	77,50	USD	(9)	(8)
Pfizer Inc., 40,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	2 août 2019	40,00	USD	(10)	(11)
Edwards Lifesciences Corporation, 160,00 \$, option de vente, 9 août 2019	Option de vente	(80)	(8 000)	9 août 2019	160,00	USD	(10)	(11)
Mondelez International, Inc., cat. A, 49,00 \$, option de vente, 9 août 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	9 août 2019	49,00	USD	(9)	(10)
AbbVie Inc., 67,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(165)	(16 500)	16 août 2019	67,50	USD	(19)	(28)
Activision Blizzard, Inc., 35,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(700)	(70 000)	16 août 2019	35,00	USD	(31)	(10)
Advanced Micro Devices, Inc., 22,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(625)	(62 500)	16 août 2019	22,00	USD	(18)	(18)
Alphabet Inc., cat. A, 950,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(15)	(1 500)	16 août 2019	950,00	USD	(17)	(11)
Alphabet Inc., cat. A, 970,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(16)	(1 600)	16 août 2019	970,00	USD	(14)	(16)
Alphabet Inc., cat. A, 990,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(9)	(900)	16 août 2019	990,00	USD	(14)	(13)
Amazon.com, Inc., 1 520,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(10)	(1 000)	16 août 2019	1 520,00	USD	(20)	(7)
American Airlines Group Inc., 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(475)	(47 500)	16 août 2019	25,00	USD	(26)	(8)
American Airlines Group Inc., 26,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	16 août 2019	26,00	USD	(16)	(13)
Amgen Inc., 165,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	16 août 2019	165,00	USD	(9)	(10)
Amphenol Corporation, cat. A, 85,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	16 août 2019	85,00	USD	(12)	(10)
Apple Inc., 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	16 août 2019	160,00	USD	(20)	(7)
Bank of America Corporation, 23,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(550)	(55 000)	16 août 2019	23,00	USD	(23)	(4)
Bank of America Corporation, 24,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	16 août 2019	24,00	USD	(16)	(6)
Bank of America Corporation, 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	16 août 2019	25,00	USD	(15)	(6)
Booking Holdings Inc., 1 500,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(9)	(900)	16 août 2019	1 500,00	USD	(19)	(7)
Canadian Natural Resources Limited, 29,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(550)	(55 000)	16 août 2019	29,00	CAD	(18)	(8)
Canadian Natural Resources Limited, 30,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	16 août 2019	30,00	CAD	(9)	(9)
Cisco Systems, Inc., 47,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	16 août 2019	47,50	USD	(11)	(13)
Citigroup Inc., 55,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2019	55,00	USD	(18)	(5)
ConocoPhillips, 52,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2019	52,50	USD	(11)	(12)
Corning Incorporated, 28,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(265)	(26 500)	16 août 2019	28,00	USD	(24)	(6)
CVS Health Corporation, 45,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(525)	(52 500)	16 août 2019	45,00	USD	(37)	(13)
Diamondback Energy, Inc., 80,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	16 août 2019	80,00	USD	(41)	(10)
Eastman Chemical Company, 67,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	16 août 2019	67,50	USD	(14)	(11)
Electronic Arts, Inc., 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(165)	(16 500)	16 août 2019	75,00	USD	(24)	(10)
Eli Lilly and Company, 100,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	16 août 2019	100,00	USD	(22)	(17)
Gilead Sciences, Inc., 55,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	16 août 2019	55,00	USD	(37)	(8)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Global Payments Inc., 130,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	16 août 2019	130,00	USD	(24)	(6)
Halliburton Company, 17,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	16 août 2019	17,50	USD	(16)	(7)
Hess Corporation, 45,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	16 août 2019	45,00	USD	(23)	(7)
Humana Inc., 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	16 août 2019	180,00	USD	(15)	(3)
Humana Inc., 205,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(65)	(6 500)	16 août 2019	205,00	USD	(18)	(4)
Humana Inc., 210,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(55)	(5 500)	16 août 2019	210,00	USD	(14)	(5)
Intel Corporation, 43,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	16 août 2019	43,00	USD	(19)	(16)
J.B. Hunt Transport Services, Inc., 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	16 août 2019	75,00	USD	(19)	(9)
Kraft Heinz Company (The), 22,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	16 août 2019	22,50	USD	(13)	(10)
Kraft Heinz Company (The), 27,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	16 août 2019	27,50	USD	(21)	(25)
Laboratory Corporation of America Holdings, 150,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(80)	(8 000)	16 août 2019	150,00	USD	(13)	(8)
Lennar Corporation, cat. A, 42,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	16 août 2019	42,50	USD	(12)	(16)
LKQ Corporation, 22,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	16 août 2019	22,50	USD	(20)	(7)
Macy's, Inc., 16,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(800)	(80 000)	16 août 2019	16,00	USD	(14)	(12)
Macy's, Inc., 17,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	16 août 2019	17,00	USD	(10)	(9)
NetApp, Inc., 50,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2019	50,00	USD	(19)	(15)
Netflix, Inc., 265,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	16 août 2019	265,00	USD	(17)	(5)
Nielsen Holdings PLC, 19,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(650)	(65 000)	16 août 2019	19,00	USD	(30)	(9)
Northrop Grumman Corporation, 275,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	16 août 2019	275,00	USD	(23)	(8)
Northrop Grumman Corporation, 280,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	16 août 2019	280,00	USD	(17)	(9)
NVIDIA Corporation, 115,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	16 août 2019	115,00	USD	(15)	(5)
Occidental Petroleum Corporation, 45,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2019	45,00	USD	(18)	(16)
Raymond James Financial, Inc., 72,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(355)	(35 500)	16 août 2019	72,50	USD	(33)	(17)
Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 260,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(30)	(3 000)	16 août 2019	260,00	USD	(8)	(7)
salesforce.com, inc., 120,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(110)	(11 000)	16 août 2019	120,00	USD	(24)	(4)
Shopify Inc., cat. A, 170,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	16 août 2019	170,00	USD	(27)	(6)
Shopify Inc., cat. A, 175,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	16 août 2019	175,00	USD	(20)	(5)
Skyworks Solutions, Inc., 62,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(135)	(13 500)	16 août 2019	62,50	USD	(26)	(11)
State Street Corporation, 52,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(225)	(22 500)	16 août 2019	52,50	USD	(21)	(32)
SVB Financial Group, 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	16 août 2019	160,00	USD	(19)	(7)
SVB Financial Group, 190,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(55)	(5 500)	16 août 2019	190,00	USD	(18)	(18)
T-Mobile US, Inc., 67,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	16 août 2019	67,50	USD	(27)	(18)
Tapestry, Inc., 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(800)	(80 000)	16 août 2019	25,00	USD	(51)	(22)
Tesla, Inc., 110,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	16 août 2019	110,00	USD	(19)	(8)
Tesla, Inc., 115,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(85)	(8 500)	16 août 2019	115,00	USD	(15)	(8)
TripAdvisor, Inc., 35,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	16 août 2019	35,00	USD	(15)	(14)
United Continental Holdings, Inc., 70,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	16 août 2019	70,00	USD	(27)	(6)
United Continental Holdings, Inc., 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	16 août 2019	75,00	USD	(28)	(11)
United Technologies Corporation, 110,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(215)	(21 500)	16 août 2019	110,00	USD	(35)	(14)
Varian Medical Systems, Inc., 115,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	16 août 2019	115,00	USD	(12)	(8)
VF Corporation, 75,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(160)	(16 000)	16 août 2019	75,00	USD	(26)	(9)
Walt Disney Company (The), 125,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(80)	(8 000)	16 août 2019	125,00	USD	(11)	(8)
Waters Corporation, 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	16 août 2019	180,00	USD	(9)	(5)
Wells Fargo & Company, 40,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(335)	(33 500)	16 août 2019	40,00	USD	(20)	(7)
Western Digital Corporation, 25,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(550)	(55 000)	16 août 2019	25,00	USD	(20)	(5)
Xerox Corporation, 29,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	16 août 2019	29,00	USD	(10)	(9)
Xilinx, Inc., 80,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(165)	(16 500)	16 août 2019	80,00	USD	(14)	(15)
XPO Logistics, Inc., 37,50 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(615)	(61 500)	16 août 2019	37,50	USD	(37)	(36)
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 13 sept. 2019	Option d'achat	(28 500 000)	(28 500 000)	13 sept. 2019	1,42	USD	(36)	(3)
Vente USD / achat CAD, 1,28 \$, option de vente, 13 sept. 2019	Option de vente	(28 500 000)	(28 500 000)	13 sept. 2019	1,28	USD	(57)	(109)
Abiomed, Inc., 190,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(65)	(6 500)	20 sept. 2019	190,00	USD	(24)	(17)
Abiomed, Inc., 210,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(23)	(2 300)	20 sept. 2019	210,00	USD	(19)	(12)
Adobe Inc., 240,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(55)	(5 500)	20 sept. 2019	240,00	USD	(19)	(16)
Advance Auto Parts, Inc., 125,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	125,00	USD	(24)	(16)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Advance Auto Parts, Inc., 130,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	130,00	USD	(28)	(23)
Alliance Data Systems Corporation, 110,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(90)	(9 000)	20 sept. 2019	110,00	USD	(20)	(13)
Altria Group, Inc., 42,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(300)	(30 000)	20 sept. 2019	42,50	USD	(22)	(36)
Altria Group, Inc., 45,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	20 sept. 2019	45,00	USD	(16)	(31)
Analog Devices, Inc., 85,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(85)	(8 500)	20 sept. 2019	85,00	USD	(21)	(6)
Anthem, Inc., 240,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(55)	(5 500)	20 sept. 2019	240,00	USD	(19)	(20)
Anthem, Inc., 250,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	20 sept. 2019	250,00	USD	(19)	(27)
Applied Materials, Inc., 34,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	20 sept. 2019	34,00	USD	(34)	(16)
Archer-Daniels-Midland Company, 36,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	20 sept. 2019	36,00	USD	(24)	(11)
Archer-Daniels-Midland Company, 37,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	20 sept. 2019	37,00	USD	(17)	(16)
AT&T Inc., 27,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	27,00	USD	(26)	(5)
Bank of America Corporation, 24,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(550)	(55 000)	20 sept. 2019	24,00	USD	(22)	(13)
Bausch Health Companies Inc., 18,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(750)	(75 000)	20 sept. 2019	18,00	USD	(20)	(19)
Boeing Company (The), 310,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	20 sept. 2019	310,00	USD	(23)	(20)
Boeing Company (The), 315,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(40)	(4 000)	20 sept. 2019	315,00	USD	(22)	(21)
Bristol-Myers Squibb Company, 42,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	20 sept. 2019	42,00	USD	(17)	(29)
Broadcom Inc., 195,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	20 sept. 2019	195,00	USD	(26)	(8)
Broadcom Inc., 200,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(65)	(6 500)	20 sept. 2019	200,00	USD	(21)	(8)
Canadian Natural Resources Limited, 21,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	21,00	USD	(19)	(10)
Capital One Financial Corporation, 77,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	20 sept. 2019	77,50	USD	(62)	(40)
Caterpillar Inc., 110,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(130)	(13 000)	20 sept. 2019	110,00	USD	(32)	(15)
CBS Corporation, cat. B, sans droit de vote, 42,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	20 sept. 2019	42,50	USD	(47)	(23)
Centene Corporation, 42,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	20 sept. 2019	42,50	USD	(38)	(30)
Centene Corporation, 45,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	20 sept. 2019	45,00	USD	(24)	(30)
Charles Schwab Corporation (The), 33,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	20 sept. 2019	33,00	USD	(21)	(16)
Charles Schwab Corporation (The), 37,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	20 sept. 2019	37,00	USD	(27)	(44)
Citigroup Inc., 57,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(295)	(29 500)	20 sept. 2019	57,50	USD	(76)	(17)
Citrix Systems, Inc., 90,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(145)	(14 500)	20 sept. 2019	90,00	USD	(23)	(24)
Conagra Brands, Inc., 22,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(600)	(60 000)	20 sept. 2019	22,00	USD	(20)	(18)
Conagra Brands, Inc., 23,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	23,00	USD	(16)	(23)
Concho Resources Inc., 80,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(165)	(16 500)	20 sept. 2019	80,00	USD	(25)	(23)
Delta Air Lines, Inc., 48,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	20 sept. 2019	48,00	USD	(22)	(15)
DISH Network Corporation, cat. A, 22,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	20 sept. 2019	22,50	USD	(20)	(11)
DISH Network Corporation, cat. A, 25,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	20 sept. 2019	25,00	USD	(17)	(18)
Eli Lilly and Company, 100,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(120)	(12 000)	20 sept. 2019	100,00	USD	(20)	(22)
Facebook, Inc., cat. A, 155,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	155,00	USD	(32)	(18)
Fortinet, Inc., 55,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(225)	(22 500)	20 sept. 2019	55,00	USD	(29)	(14)
Freemport-McMoRan Inc., 9,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 500)	(150 000)	20 sept. 2019	9,00	USD	(32)	(27)
General Motors Company, 32,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(615)	(61 500)	20 sept. 2019	32,00	USD	(73)	(24)
Gilead Sciences, Inc., 57,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	20 sept. 2019	57,50	USD	(10)	(9)
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 165,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(80)	(8 000)	20 sept. 2019	165,00	USD	(28)	(10)
HCA Healthcare, Inc., 110,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	20 sept. 2019	110,00	USD	(31)	(17)
Home Depot Inc. (The), 190,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	20 sept. 2019	190,00	USD	(15)	(15)
Illumina, Inc., 290,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	20 sept. 2019	290,00	USD	(19)	(14)
Illumina, Inc., 300,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(45)	(4 500)	20 sept. 2019	300,00	USD	(23)	(20)
Intuit Inc., 200,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(70)	(7 000)	20 sept. 2019	200,00	USD	(33)	(9)
Intuit Inc., 210,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(50)	(5 000)	20 sept. 2019	210,00	USD	(24)	(10)
JPMorgan Chase & Co., 95,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	20 sept. 2019	95,00	USD	(26)	(12)
KeyCorp, 14,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(1 800)	(180 000)	20 sept. 2019	14,00	USD	(61)	(27)
Keysight Technologies, Inc., 70,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(185)	(18 500)	20 sept. 2019	70,00	USD	(21)	(16)
Lam Research Corporation, 140,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	140,00	USD	(23)	(19)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Lear Corporation, 115,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(130)	(13 000)	20 sept. 2019	115,00	USD	(34)	(23)
Lockheed Martin Corporation, 325,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(40)	(4 000)	20 sept. 2019	325,00	USD	(20)	(16)
LyondellBasell Industries NV, cat. A, 70,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	20 sept. 2019	70,00	USD	(21)	(20)
LyondellBasell Industries NV, cat. A, 75,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	20 sept. 2019	75,00	USD	(36)	(31)
MasterCard Incorporated, cat. A, 230,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(65)	(6 500)	20 sept. 2019	230,00	USD	(28)	(20)
Monster Beverage Corporation, 55,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(585)	(58 500)	20 sept. 2019	55,00	USD	(76)	(69)
NIKE, Inc., cat. B, 75,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(180)	(18 000)	20 sept. 2019	75,00	USD	(22)	(20)
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., 45,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(275)	(27 500)	20 sept. 2019	45,00	USD	(24)	(18)
NRG Energy, Inc., 30,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(730)	(73 000)	20 sept. 2019	30,00	USD	(49)	(41)
NRG Energy, Inc., 31,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(455)	(45 500)	20 sept. 2019	31,00	USD	(42)	(33)
NVIDIA Corporation, 130,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(60)	(6 000)	20 sept. 2019	130,00	USD	(30)	(17)
PayPal Holdings, Inc., 95,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	95,00	USD	(17)	(13)
Philip Morris International Inc., 67,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(195)	(19 500)	20 sept. 2019	67,50	USD	(21)	(18)
Phillips 66, 72,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(180)	(18 000)	20 sept. 2019	72,50	USD	(25)	(9)
Prudential Financial, Inc., 85,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	20 sept. 2019	85,00	USD	(26)	(15)
Robert Half International Inc., 50,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	20 sept. 2019	50,00	USD	(24)	(18)
Royal Caribbean Cruises Ltd., 100,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(130)	(13 000)	20 sept. 2019	100,00	USD	(32)	(18)
Royal Caribbean Cruises Ltd., 105,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	20 sept. 2019	105,00	USD	(29)	(26)
salesforce.com, inc., 125,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	125,00	USD	(28)	(18)
Synchrony Financial, 30,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	20 sept. 2019	30,00	USD	(33)	(22)
T-Mobile US, Inc., 65,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(215)	(21 500)	20 sept. 2019	65,00	USD	(24)	(31)
Take-Two Interactive Software Inc., 85,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(305)	(30 500)	20 sept. 2019	85,00	USD	(43)	(25)
Take-Two Interactive Software Inc., 90,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	90,00	USD	(25)	(13)
Twitter, Inc., 25,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	25,00	USD	(22)	(19)
Twitter, Inc., 26,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	20 sept. 2019	26,00	USD	(19)	(20)
United Parcel Service, Inc., cat. B, 87,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	20 sept. 2019	87,50	USD	(21)	(17)
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(80 000 000)	(80 000 000)	20 sept. 2019	1,42	USD	(142)	(11)
Achat USD / vente CAD, 1,43 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(75 000 000)	(75 000 000)	20 sept. 2019	1,43	USD	(148)	(7)
Vente USD / achat CAD, 1,25 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(75 000 000)	(75 000 000)	20 sept. 2019	1,25	USD	(185)	(62)
Vente USD / achat CAD, 1,27 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(40 000 000)	(40 000 000)	20 sept. 2019	1,27	USD	(136)	(101)
Verizon Communications Inc., 52,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	20 sept. 2019	52,50	USD	(19)	(22)
Viacom Inc., cat. B, 22,50 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	20 sept. 2019	22,50	USD	(21)	(11)
Viacom Inc., cat. B, 25,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(450)	(45 000)	20 sept. 2019	25,00	USD	(19)	(29)
Visa Inc., cat. A, 140,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	140,00	USD	(30)	(9)
Wynn Resorts, Limited, 100,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	20 sept. 2019	100,00	USD	(28)	(23)
Xilinx, Inc., 80,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	20 sept. 2019	80,00	USD	(29)	(29)
Zimmer Biomet Holdings, Inc., 105,00 \$, option de vente, 20 sept. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	20 sept. 2019	105,00	USD	(20)	(19)
Alaska Air Group, Inc., 52,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	18 oct. 2019	52,50	USD	(31)	(24)
Amazon.com, Inc., 1 600,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(8)	(800)	18 oct. 2019	1 600,00	USD	(23)	(23)
Applied Materials, Inc., 33,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	18 oct. 2019	33,00	USD	(26)	(20)
Avalonbay Communities, Inc., 190,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(35)	(3 500)	18 oct. 2019	190,00	USD	(12)	(15)
Baker Hughes, a GE Company, 20,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(400)	(40 000)	18 oct. 2019	20,00	USD	(34)	(21)
BorgWarner Inc., 35,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(250)	(25 000)	18 oct. 2019	35,00	USD	(59)	(23)
Boston Properties, Inc., 125,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(55)	(5 500)	18 oct. 2019	125,00	USD	(14)	(29)
CenturyLink, Inc., 7,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(1 850)	(185 000)	18 oct. 2019	7,00	USD	(39)	(19)
Citizens Financial Group, Inc., 30,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(375)	(37 500)	18 oct. 2019	30,00	USD	(32)	(26)
Comcast Corporation, cat. A, 37,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	18 oct. 2019	37,50	USD	(26)	(27)
Constellation Brands, Inc., cat. A, 155,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(85)	(8 500)	18 oct. 2019	155,00	USD	(32)	(16)
Darden Restaurants, Inc., 100,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(150)	(15 000)	18 oct. 2019	100,00	USD	(36)	(19)
Darden Restaurants, Inc., 105,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(110)	(11 000)	18 oct. 2019	105,00	USD	(26)	(21)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableau des options vendues (suite)

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Discovery, Inc., cat. A, 22,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	18 oct. 2019	22,50	USD	(23)	(13)
Dropbox, Inc., 19,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(700)	(70 000)	18 oct. 2019	19,00	USD	(29)	(30)
EOG Resources, Inc., 65,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	18 oct. 2019	65,00	USD	(29)	(8)
EOG Resources, Inc., 70,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(190)	(19 000)	18 oct. 2019	70,00	USD	(28)	(21)
Fidelity National Information Services, Inc., 105,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(125)	(12 500)	18 oct. 2019	105,00	USD	(27)	(20)
FLIR Systems, Inc., 46,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(265)	(26 500)	18 oct. 2019	46,00	USD	(26)	(18)
General Mills, Inc., 42,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(285)	(28 500)	18 oct. 2019	42,50	USD	(25)	(13)
Kroger Co. (The), 18,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(650)	(65 000)	18 oct. 2019	18,00	USD	(24)	(27)
Lamb Weston Holdings, Inc., 50,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(225)	(22 500)	18 oct. 2019	50,00	USD	(19)	(13)
Lincoln National Corporation, 50,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(350)	(35 000)	18 oct. 2019	50,00	USD	(30)	(23)
Lowe's Companies, Inc., 85,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(320)	(32 000)	18 oct. 2019	85,00	USD	(52)	(52)
Marathon Petroleum Corporation, 42,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(160)	(16 000)	18 oct. 2019	42,50	USD	(24)	(13)
Masco Corporation, 31,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(500)	(50 000)	18 oct. 2019	31,00	USD	(33)	(25)
Molson Coors Brewing Company, cat. B, 50,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	18 oct. 2019	50,00	USD	(33)	(29)
Simon Property Group, Inc., 140,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(75)	(7 500)	18 oct. 2019	140,00	USD	(24)	(17)
Simon Property Group, Inc., 145,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(70)	(7 000)	18 oct. 2019	145,00	USD	(20)	(24)
Simon Property Group, Inc., 155,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(65)	(6 500)	18 oct. 2019	155,00	USD	(28)	(45)
Stanley Black & Decker, Inc., 115,00 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(100)	(10 000)	18 oct. 2019	115,00	USD	(25)	(14)
Tyson Foods, Inc., cat. A, 67,50 \$, option de vente, 18 oct. 2019	Option de vente	(200)	(20 000)	18 oct. 2019	67,50	USD	(33)	(27)
Achat USD / vente CAD, 1,42 \$, option d'achat, 13 déc. 2019	Option d'achat	(100 000 000)	(100 000 000)	13 déc. 2019	1,42	USD	(234)	(105)
Vente USD / achat CAD, 1,27 \$, option de vente, 13 déc. 2019	Option de vente	(50 000 000)	(50 000 000)	13 déc. 2019	1,27	USD	(223)	(328)
							(8 610)	(5 358)

### Tableau des instruments dérivés

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	85 USD	(113) (CAD)	1,325	1,309	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	97 USD	(129) (CAD)	1,329	1,309	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	117 USD	(157) (CAD)	1,338	1,309	(3)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	182 USD	(239) (CAD)	1,311	1,309	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	289 USD	(381) (CAD)	1,320	1,309	(3)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	328 USD	(429) (CAD)	1,309	1,309	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	331 USD	(441) (CAD)	1,332	1,309	(8)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	911 USD	(1 201) (CAD)	1,319	1,309	(9)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	929 USD	(1 239) (CAD)	1,334	1,309	(23)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	944 USD	(1 262) (CAD)	1,337	1,309	(27)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	2 850 USD	(3 766) (CAD)	1,321	1,309	(36)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	4 087 USD	(5 495) (CAD)	1,345	1,308	(153)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	2 449 USD	(3 242) (CAD)	1,324	1,307	(40)
							(305)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

### Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement et directement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines et en vendant des options d'achat sur ces actions ou en vendant des options de vente pour gagner des primes.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>	
Moins de 1 an	311 266
De 1 à 3 ans	—
De 3 à 5 ans	—
De 5 à 10 ans	—
Plus de 10 ans	—
	<b>311 266</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 778 000 \$, ou environ 0,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	42 994	59	43 053	12,0
	<b>42 994</b>	<b>59</b>	<b>43 053</b>	<b>12,0</b>

Le Fonds peut couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille de titres étrangers dans la mesure qu'il juge appropriée. L'actif net attribuable aux parts des séries FH et H du Fonds est couvert contre

les variations de change par rapport au dollar canadien afin d'essayer d'éliminer le risque de change lié à ces séries.

#### Séries FH et H

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	17 753	(17 789)	(36)	0,0
	<b>17 753</b>	<b>(17 789)</b>	<b>(36)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 4 302 000 \$, ou environ 1,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 8,9 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 184 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

	30 juin 2019	
Notation	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	87,1
	<b>100,0</b>	<b>87,1</b>

#### Risque de concentration

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

	30 juin 2019
ACTIONS	10,0
États-Unis	10,0
OPTIONS ACHETÉES	0,4
OPTIONS VENDUES	(1,5)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	89,3

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	35 873	–	–	35 873
Instruments du marché monétaire	–	311 266	–	311 266
Bons de souscription, droits et options	652	675	–	1 327
	<b>36 525</b>	<b>311 941</b>	<b>–</b>	<b>348 466</b>
Obligation pour options vendues	(4 632)	(726)	–	(5 358)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(305)	–	(305)
	<b>31 893</b>	<b>310 910</b>	<b>–</b>	<b>342 803</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2019.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	675	(158)	–	517
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>675</b>	<b>(158)</b>	<b>–</b>	<b>517</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	305	–	–	305
Options (hors cote)	726	(158)	–	568
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 031</b>	<b>(158)</b>	<b>–</b>	<b>873</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2019, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 juin 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	128 407
Instruments dérivés	327
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 223
Souscriptions à recevoir	6 706
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	620
	<u>138 283</u>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	9
Découvert bancaire	8 296
Frais de gestion à payer	68
Montants à payer pour l'achat de titres	6 721
Rachats à payer	73
Charges à payer	18
Distributions à payer	77
	<u>15 262</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>123 021</u>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>	
Série A	11 431
Série F	49 675
Série I	359
Série O	61 556
	<u>123 021</u>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	
Série A	10,12
Série F	10,12
Série I	10,21
Série O	10,28
	<u>10,28</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)	2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Dividendes	629
Intérêts à distribuer	89
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(28)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	505
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	9
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	318
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>1 522</u>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	151
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<u>1 673</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	99
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	8
Frais du comité d'examen indépendant	1
Charge d'intérêts	7
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	44
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14
Coûts de transactions	178
<b>Total des charges</b>	<u>351</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	(43)
<b>Charges, montant net</b>	<u>308</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<u>1 365</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>	
Série A	96
Série F	525
Série I	9
Série O	735
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	
Série A	0,22
Série F	0,31
Série I	0,31
Série O	0,25
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE</b>	
Série A	415 068
Série F	1 734 235
Série I	27 141
Série O	3 011 569

† 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.



# Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

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

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	
Série A	—
Série F	—
Série I	—
Série O	—
	<b>—</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	
Série A	96
Série F	525
Série I	9
Série O	735
	<b>1 365</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Revenu net de placement	
Série A	(72)
Série F	(393)
Série I	(3)
Série O	(144)
	<b>(612)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>	
Produit d'émission	
Série A	11 535
Série F	49 373
Série I	350
Série O	60 870
Distributions réinvesties	
Série A	63
Série F	269
Série I	3
Série O	144
Montants des rachats	
Série A	(191)
Série F	(99)
Série O	(49)
	<b>122 268</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Série A	11 431
Série F	49 675
Série I	359
Série O	61 556
	<b>123 021</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	
Série A	11 431
Série F	49 675
Série I	359
Série O	61 556
	<b>123 021</b>

## TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 365
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	28
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(505)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(318)
(Gain) perte de change latent	(135)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(123 805)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	373
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(620)
Charges à payer et autres montants à payer	86
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(123 531)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Produit d'émission de parts rachetables	115 422
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(266)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(56)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>115 100</b>
Gain (perte) de change latent	135
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 431)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	—
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>(8 296)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	70

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (104,4 %)</b>			
<b>Australie (7,5 %)</b>			
Sydney Airport Limited, parts	584 797	4 189	4 319
Transurban Group	363 109	4 809	4 917
		<b>8 998</b>	<b>9 236</b>
<b>Canada (62,1 %)</b>			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	25 973	1 269	1 230
Atrium Mortgage Investment Corporation	158 107	2 146	2 111
Boardwalk Real Estate Investment Trust	25 864	1 047	1 030
Brookfield Property Partners L.P.	104 021	2 670	2 573
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	107 147	5 261	5 182
Canadian Utilities Limited, cat. A, sans droit de vote	46 100	1 738	1 704
Chartwell résidences pour retraités	234 151	3 497	3 564
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	301 319	4 148	4 122
Fonds de placement immobilier Cominar	95 331	1 161	1 193
Fonds de placement immobilier Crombie	94 585	1 424	1 424
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	217 695	3 010	2 972
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	170 532	2 007	2 012
Enbridge Inc.	76 579	3 687	3 622
First Capital Realty Inc.	98 139	2 135	2 145
Fortis Inc.	81 291	4 185	4 204
Fiducie de placement immobilier Granite	39 410	2 426	2 376
Fonds de placement immobilier H&R	107 302	2 476	2 451
Hydro One Limited	135 971	3 082	3 106
Innergex énergie renouvelable inc.	232 268	3 290	3 238
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	133 123	2 574	2 501
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	36 087	701	679
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	99 234	1 796	1 828
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	41 327	1 131	1 112
Pembina Pipeline Corporation	86 132	4 160	4 199
Pure Multi-Family REIT LP, cat. A	226 949	2 034	2 187
Fonds de placement immobilier RioCan	117 954	3 125	3 066
Sienna Senior Living Inc.	114 549	2 184	2 228
SmartCentres Real Estate Investment Trust	38 955	1 306	1 294
Corporation TC Énergie	75 397	4 912	4 895
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	120 399	2 198	2 088
		<b>76 780</b>	<b>76 336</b>
<b>Danemark (4,5 %)</b>			
Ørsted A/S	48 493	5 310	5 497
<b>France (3,2 %)</b>			
VINCI SA	29 183	3 934	3 918
<b>Nouvelle-Zélande (2,3 %)</b>			
Auckland International Airport Limited	329 092	2 508	2 852
<b>Singapour (1,8 %)</b>			
Fortune Real Estate Investment Trust	1 240 403	2 241	2 233
<b>Espagne (4,9 %)</b>			
Aena SME, SA	7 027	1 794	1 824
Ferrovial, SA	125 219	4 058	4 198
		<b>5 852</b>	<b>6 022</b>
<b>États-Unis (18,1 %)</b>			
Blackstone Mortgage Trust, Inc., cat. A	55 180	2 647	2 570
Eversource Energy	32 458	3 229	3 219
Macerich Company (The)	7 813	428	343
NextEra Energy Partners, LP	28 525	1 863	1 802
NextEra Energy, Inc.	17 510	4 676	4 696
Sempra Energy	26 175	4 650	4 709
Starwood Property Trust, Inc.	101 673	3 079	3 024
Ventas, Inc.	21 827	1 872	1 950
		<b>22 444</b>	<b>22 313</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (104,4 %)</b>		<b>128 067</b>	<b>128 407</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(165)</b>	<b>—</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (104,4 %)</b>		<b>127 902</b>	<b>128 407</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>			<b>318</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (–6,7 %)</b>			
Dollars canadiens		1 883	1 883
Devises		(10 314)	(10 179)
		<b>(8 431)</b>	<b>(8 296)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,1 %)</b>			<b>2 592</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>123 021</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	25 CAD	(147) (HKD)	5,858	5,973	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	26 CAD	(155) (HKD)	5,928	5,973	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	27 CAD	(30) (NZD)	1,127	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	27 CAD	(156) (HKD)	5,853	5,973	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	29 CAD	(175) (HKD)	5,965	5,973	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	38 CAD	(220) (HKD)	5,865	5,973	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	39 CAD	(228) (HKD)	5,883	5,973	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	44 CAD	(260) (HKD)	5,919	5,973	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	44 CAD	(217) (DKK)	4,935	4,988	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	45 CAD	(224) (DKK)	4,982	4,988	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	50 CAD	(247) (DKK)	4,939	4,988	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	61 CAD	(361) (HKD)	5,926	5,973	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	64 CAD	(315) (DKK)	4,915	4,988	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	68 CAD	(74) (AUD)	1,086	1,089	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	70 CAD	(76) (AUD)	1,087	1,089	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	73 CAD	(430) (HKD)	5,918	5,973	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	82 CAD	(89) (AUD)	1,089	1,089	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	82 CAD	(89) (AUD)	1,088	1,089	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	86 CAD	(57) (EUR)	0,662	0,669	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	88 CAD	(58) (EUR)	0,661	0,669	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	97 CAD	(64) (EUR)	0,662	0,669	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	100 CAD	(67) (EUR)	0,668	0,669	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	101 CAD	(501) (DKK)	4,961	4,988	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	103 CAD	(110) (AUD)	1,070	1,089	2
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	116 CAD	(572) (DKK)	4,940	4,988	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	120 CAD	(600) (DKK)	4,984	4,988	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	129 CAD	(140) (AUD)	1,085	1,089	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	151 CAD	(100) (EUR)	0,661	0,669	2
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	164 CAD	(178) (AUD)	1,087	1,089	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	189 CAD	(125) (EUR)	0,663	0,669	2
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	196 CAD	(130) (EUR)	0,665	0,669	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	256 CAD	(171) (EUR)	0,668	0,669	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	654 CAD	(740) (NZD)	1,131	1,138	4
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	767 CAD	(4 530) (HKD)	5,904	5,973	9
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	805 CAD	(4 755) (HKD)	5,907	5,973	9
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	1 378 CAD	(6 800) (DKK)	4,936	4,988	14
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	1 389 CAD	(6 861) (DKK)	4,939	4,988	14
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	2 312 CAD	(2 500) (AUD)	1,081	1,089	16
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	2 338 CAD	(2 513) (AUD)	1,075	1,089	32
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	2 643 CAD	(1 750) (EUR)	0,662	0,669	26
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	2 850 CAD	(1 885) (EUR)	0,662	0,669	30

171

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	16 CAD	(19) (NZD)	1,144	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	18 CAD	(21) (NZD)	1,142	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	19 CAD	(22) (NZD)	1,149	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	22 CAD	(25) (NZD)	1,138	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	35 CAD	(40) (NZD)	1,141	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	35 CAD	(41) (NZD)	1,143	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	47 CAD	(54) (NZD)	1,144	1,138	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	60 CAD	(69) (NZD)	1,152	1,138	(1)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	213 CAD	(233) (AUD)	1,092	1,089	(1)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	603 CAD	(690) (NZD)	1,144	1,138	(3)

(5)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Gain latent sur les swaps

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
1 085	3 avr. 2020	31 000 USD	2,990	-
147	8 avr. 2020	4 000 USD	2,990	-
199	10 avr. 2020	6 000 USD	2,990	-
384	13 avr. 2020	11 000 USD	2,990	-
664	15 avr. 2020	19 000 USD	2,990	-
739	15 avr. 2020	21 000 USD	2,990	-
324	17 avr. 2020	9 000 USD	2,990	-
2 400	20 avr. 2020	69 000 USD	2,990	1
555	22 avr. 2020	16 000 USD	2,990	-
935	24 avr. 2020	27 000 USD	2,990	-
650	28 avr. 2020	19 000 USD	2,990	-
650	1 <sup>er</sup> mai 2020	19 000 USD	2,990	-
1 300	5 mai 2020	37 000 USD	2,990	-
970	6 mai 2020	28 000 USD	2,990	-
1 000	8 mai 2020	29 000 USD	2,990	-
16 500	12 mai 2020	473 000 USD	2,990	4
4 800	13 mai 2020	138 000 USD	2,990	1
2 300	18 mai 2020	66 000 USD	2,990	1
1 100	19 mai 2020	32 000 USD	2,990	-
4 500	25 mai 2020	130 000 USD	3,030	-
2 000	28 mai 2020	57 000 USD	3,030	2
3 800	1 <sup>er</sup> juin 2020	108 000 USD	3,029	2
3 000	3 juin 2020	84 000 USD	3,040	3
1 900	5 juin 2020	54 000 USD	3,030	2
2 169	8 juin 2020	61 000 USD	3,021	2
4 500	9 juin 2020	127 000 USD	3,019	4
3 000	10 juin 2020	86 000 USD	3,012	1
52 500	12 juin 2020	1 497 000 USD	3,013	25
5 600	16 juin 2020	161 000 USD	3,001	1
1 600	19 juin 2020	46 000 USD	2,990	-
5 300	24 juin 2020	153 000 USD	3,004	-
5 300	1 <sup>er</sup> juill. 2020	152 000 USD	2,998	-

**Plains All American Pipeline, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1**

763	3 avr. 2020	18 000 USD	2,990	1
103	8 avr. 2020	2 000 USD	2,990	-
141	10 avr. 2020	3 000 USD	2,990	-
270	13 avr. 2020	6 000 USD	2,990	-
468	15 avr. 2020	11 000 USD	2,990	-
519	15 avr. 2020	12 000 USD	2,990	1
225	17 avr. 2020	5 000 USD	2,990	-
1 700	20 avr. 2020	40 000 USD	2,990	2
380	22 avr. 2020	9 000 USD	2,990	-
645	24 avr. 2020	15 000 USD	2,990	1
480	28 avr. 2020	11 000 USD	2,990	-
440	1 <sup>er</sup> mai 2020	10 000 USD	2,990	-
900	5 mai 2020	21 000 USD	2,990	1
700	6 mai 2020	17 000 USD	2,990	1
700	8 mai 2020	17 000 USD	2,990	1
11 500	12 mai 2020	272 000 USD	2,990	11
3 400	13 mai 2020	80 000 USD	2,990	3
1 700	18 mai 2020	40 000 USD	2,990	2
850	19 mai 2020	20 000 USD	2,990	1
3 200	25 mai 2020	77 000 USD	3,030	1
1 300	28 mai 2020	31 000 USD	3,030	1
2 700	1 <sup>er</sup> juin 2020	64 000 USD	3,029	2
2 100	3 juin 2020	49 000 USD	3,040	3
1 350	5 juin 2020	31 000 USD	3,030	3
1 600	9 juin 2020	37 000 USD	3,019	3
2 000	10 juin 2020	46 000 USD	3,012	3
34 000	12 juin 2020	796 000 USD	3,013	43
7 000	16 juin 2020	164 000 USD	3,001	9
18 000	17 juin 2020	431 000 USD	2,994	10
1 000	19 juin 2020	23 000 USD	2,990	1
4 300	24 juin 2020	104 000 USD	3,004	1
3 300	24 juin 2020	81 000 USD	3,004	-
1 700	26 juin 2020	41 000 USD	3,002	1
1 600	30 juin 2020	39 000 USD	3,002	-
4 300	1 <sup>er</sup> juill. 2020	104 000 USD	2,998	-

155

### Perte latente sur les swaps

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
2 000	17 juin 2020	58 000 USD	2,994	(1)
4 000	24 juin 2020	116 000 USD	3,004	(1)
2 000	26 juin 2020	59 000 USD	3,002	(1)
2 000	30 juin 2020	58 000 USD	3,002	(1)

(4)

# Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié, composé de titres de sociétés mondiales ayant une participation dans les secteurs de l'immobilier, des services aux collectivités et des infrastructures.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	15 622	–	15 622	12,7
Euro	9 941	(6 592)	3 349	2,7
Dollar australien	9 418	(5 512)	3 906	3,2
Couronne danoise	5 494	(3 276)	2 218	1,8
Dollar néo-zélandais	2 852	(1 536)	1 316	1,1
Dollar de Hong Kong	2 233	(1 912)	321	0,3
	<b>45 560</b>	<b>(18 828)</b>	<b>26 732</b>	<b>21,8</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 673 000 \$, ou environ 2,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

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

surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 104,5 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 856 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019
<b>ACTIONS</b>	<b>104,4</b>
Australie	7,5
Canada	62,1
Danemark	4,5
France	3,2
Nouvelle-Zélande	2,3
Singapour	1,8
Espagne	4,9
Etats-Unis	18,1
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>(6,7)</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	98 652	29 755	–	128 407
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	171	–	171
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–	1
Gain latent sur les swaps	–	155	–	155
	<b>98 652</b>	<b>30 082</b>	<b>–</b>	<b>128 734</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
Perte latente sur les swaps	–	(4)	–	(4)
	<b>98 652</b>	<b>30 073</b>	<b>–</b>	<b>128 725</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 30 juin 2019.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour la période indiquée à la note 1

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	171	(5)	–	166
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	155	(4)	–	151
	326	(9)	–	317

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	5	(5)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	4	(4)	–	–
	9	(9)	–	–

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2019, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	71 393	86 613
Instruments dérivés	221	13
Trésorerie	16 122	8 141
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	73
Marge sur les instruments dérivés	124	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	152	630
Souscriptions à recevoir	136	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	223	291
	<b>88 371</b>	<b>95 761</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	162	233
Frais de gestion à payer	119	132
Montants à payer pour l'achat de titres	714	686
Rachats à payer	82	192
Charges à payer	11	12
Distributions à payer	40	46
	<b>1 128</b>	<b>1 301</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>87 243</b>	<b>94 460</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	47 434	55 179
Série F	20 161	18 464
Série I	6 142	6 373
Série T	13 506	14 444
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	13,07	12,87
Série F	15,31	15,03
Série I	16,51	16,27
Série T	8,29	8,53

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 817	1 702
Intérêts à distribuer	1 327	1 067
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 906	4 588
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 540	(3 388)
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	7	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(418)	(240)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	264	(311)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(1)	(4)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>6 442</b>	<b>3 414</b>
Prêt de titres (note 11)	2	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(79)	(37)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>6 365</b>	<b>3 379</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 356	1 546
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	90	100
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	71	84
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	150	168
Coûts de transactions	31	78
<b>Total des charges</b>	<b>1 699</b>	<b>1 977</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 699</b>	<b>1 977</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>4 666</b>	<b>1 402</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 425	604
Série E	–	62
Série F	1 143	373
Série I	425	210
Série T	673	153
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,62	0,13
Série E	–	0,12
Série F	0,90	0,31
Série I	1,13	0,51
Série T	0,40	0,09
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 959 687	4 551 630
Série E	–	480 450
Série F	1 275 832	1 213 133
Série I	376 966	412 803
Série T	1 660 992	1 648 558

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

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	55 179	58 740
Série E	–	5 627
Série F	18 464	17 276
Série I	6 373	7 034
Série T	14 444	14 486
	<b>94 460</b>	<b>103 163</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	2 425	604
Série E	–	62
Série F	1 143	373
Série I	425	210
Série T	673	153
	<b>4 666</b>	<b>1 402</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(681)	(1 307)
Série F	(347)	(362)
Série I	(130)	(148)
Série T	(138)	(167)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(962)	–
Série F	(428)	–
Série I	(194)	–
Série T	(165)	–
Remboursement de capital		
Série T	(774)	(802)
	<b>(3 819)</b>	<b>(2 786)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	4 758	11 241
Série E	–	31
Série F	3 357	4 063
Série I	360	231
Série T	502	2 221
Distributions réinvesties		
Série A	1 616	1 274
Série F	723	316
Série I	324	148
Série T	521	390
Montants des rachats		
Série A	(14 901)	(15 373)
Série E	–	(5 720)
Série F	(2 751)	(3 202)
Série I	(1 016)	(1 102)
Série T	(1 557)	(1 837)
	<b>(8 064)</b>	<b>(7 319)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(7 745)	(3 561)
Série E	–	(5 627)
Série F	1 697	1 188
Série I	(231)	(661)
Série T	(938)	(42)
	<b>(7 217)</b>	<b>(8 703)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	47 434	55 179
Série F	20 161	18 464
Série I	6 142	6 373
Série T	13 506	14 444
	<b>87 243</b>	<b>94 460</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 666	1 402
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 906)	(4 588)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 540)	3 388
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(7)	–
(Gain) perte net réalisé sur les options	(60)	(158)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(264)	311
(Gain) perte de change latent	(34)	(82)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(38 699)	(83 015)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	57 923	88 632
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	73	–
Marge sur les instruments dérivés	(124)	1 186
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	68	152
Charges à payer et autres montants à payer	(14)	(12)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>20 082</b>	<b>7 216</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	5 790	8 722
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(17 284)	(18 248)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(641)	(654)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(12 135)</b>	<b>(10 180)</b>
Gain (perte) de change latent	34	82
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 947	(2 964)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 141	11 023
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>16 122</b>	<b>8 141</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 287	1 161
Dividendes versés <sup>1)</sup>	1	4
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 857	1 678

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (16,5 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (13,4 %)</b>						
<b>Obligations fédérales (0,3 %)</b>						
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	210	260	262			
<b>Obligations provinciales (0,4 %)</b>						
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	291	290	314			
<b>Obligations de sociétés (12,7 %)</b>						
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	82	82	83			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	156	155	158			
Alectra Inc., 3,458 %, 12 avr. 2049, série 2019	36	36	39			
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	186	187	197			
Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	91	91	99			
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	208	211	218			
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	68	70	72			
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	41	41	42			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	340	348	364			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	151	151	156			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	148	148	148			
bciMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	116	118	121			
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	112	112	113			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	132	132	141			
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	191	207	210			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	266	267	272			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	165	165	172			
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	204	211	216			
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	123	128	132			
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	145	147	155			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	84	84	84			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	106	110	110			
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	60	59	61			
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	3	3	3			
CU Inc., 5,032 %, 20 nov. 2036	319	379	407			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	199	202	202			
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	162	200	208			
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	173	217	230			
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	468	497	500			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	40	39	40			
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	61	83	76			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	62	62	66			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	57	57	59			
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	183	190	195			
First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	33	33	34			
Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	59	59	60			
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	101	100	103			
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	238	245	255			
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	36	39	39			
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	330	319	331			
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,145 %, 12 oct. 2039	158	164	169			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	150	151	156			
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	192	191	198			
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	34	34	36			
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	388	395	426			
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	147	144	150			
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	86	86	90			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	138	138	142			
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	240	240	248			
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	135	135	135			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	85	89	89			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (16,5 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (13,4 %) (suite)</b>						
<b>Obligations de sociétés (12,7 %) (suite)</b>						
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	94	92	97			
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	108	109	111			
TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	210	210	211			
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	271	267	286			
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	245	243	251			
Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 déc. 2024, série D	230	227	236			
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	328	332	351			
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	457	456	474			
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	73	73	75			
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	586	611	619			
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	173	173	174			
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	146	150	156			
		10 694	11 051			
<b>Obligations et débentures étrangères (3,1 %)</b>						
<b>Irlande (0,6 %)</b>						
Timbercreek Asset Management Inc., 10,50 %, 20 juill. 2024*	EUR	370	559	551		
<b>Royaume-Uni (0,7 %)</b>						
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025		187	188	198		
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		380	384	394		
			572	592		
<b>États-Unis (1,8 %)</b>						
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024		244	238	244		
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024		165	164	168		
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025		130	130	135		
Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027	USD	500	633	675		
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024		143	141	142		
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024		197	197	203		
			1 503	1 567		
<b>ACTIONS (43,1 %)</b>						
<b>Canada (19,1 %)</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse		12 600	891	886		
BCE Inc.		22 100	1 028	1 317		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		16 700	642	1 046		
Brookfield Business Partners L.P.		17 100	890	872		
Banque Canadienne Impériale de Commerce		7 900	839	814		
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		2 200	453	679		
Enbridge Inc.		18 900	839	894		
Fortis Inc.		28 185	1 028	1 457		
Innergex énergie renouvelable inc.		85 700	750	1 195		
Keg Royalties Income Fund (The)		53 000	695	911		
Les Compagnies Loblaw Limitée		6 300	325	422		
Société Financière Manuvie		39 200	896	933		
Pembina Pipeline Corporation		13 500	447	658		
Banque Royale du Canada		10 300	866	1 072		
SmartCentres Real Estate Investment Trust		18 346	244	609		
Suncor Énergie Inc.		20 103	938	821		
Corporation TC Énergie		10 317	500	670		
TELUS Corporation		9 432	443	457		
La Banque Toronto-Dominion		12 300	785	941		
			13 499	16 654		
<b>États-Unis (24,0 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A		2 100	443	508		
American Tower Corporation		1 700	233	455		
Apple Inc.		800	218	207		
Coca-Cola Company (The)		7 700	441	513		
Comcast Corporation, cat. A		34 200	1 251	1 893		
Costco Wholesale Corporation		1 900	449	657		
Equinix, Inc.		700	372	462		
Equity Residential Properties Trust		3 200	252	318		
Home Depot, Inc. (The)		5 170	1 000	1 408		
Honeywell International Inc.		4 900	830	1 120		
Johnson & Johnson		6 600	1 075	1 203		
JPMorgan Chase & Co.		6 400	672	937		
McDonald's Corporation		2 700	576	734		
Medtronic PLC		6 800	642	867		
Microsoft Corporation		10 600	1 385	1 859		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (43,1 %) (suite)</b>			
États-Unis (24,0 %) (suite)			
NextEra Energy, Inc.	2 800	405	751
NIKE, Inc., cat. B	5 900	651	648
Northrop Grumman Corporation	2 100	828	888
Pfizer Inc.	16 100	723	913
Sempra Energy	5 700	898	1 026
TJX Companies, Inc. (The)	14 600	851	1 011
UnitedHealth Group Incorporated	3 800	1 120	1 214
Verizon Communications Inc.	12 100	864	905
Walmart Inc.	3 200	439	463
	<b>16 618</b>		<b>20 960</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (20,8 %)</b>			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	85 750	698	877
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	42 855	439	441
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	1 657 349	16 120	16 474
GSO Capital Solutions Fund III*	117 051	156	161
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	49 272	66	64
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	840	111	123
	<b>17 590</b>		<b>18 140</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>		<b>13</b>	<b>15</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (80,4 %)</b>		<b>61 598</b>	<b>70 106</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(18)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (80,4 %)</b>		<b>61 580</b>	<b>70 106</b>
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>		<b>(34)</b>	<b>(29)</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>			<b>73</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (20,0 %)</b>			
Dollars canadiens		5 642	5 642
Devises		10 480	10 480
<b>Instruments du marché monétaire</b>			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 sept. 2019 (donnés en garantie)	1 000	1 340	1 302
		<b>17 462</b>	<b>17 424</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)</b>			<b>(331)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>87 243</b>

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

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	1	1 000	26 juill. 2019	127,50	USD	1	1
Apple Inc., 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	10	1 000	16 août 2019	160,00	USD	2	1
Apple Inc., 195,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	10	1 000	16 août 2019	195,00	USD	10	13
							<b>13</b>	<b>15</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(43)	(4 300)	19 juill. 2019	38,00	USD	(3)	–
Simon Property Group, Inc., 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(21)	(2 100)	19 juill. 2019	160,00	USD	(7)	(8)
Bank of America Corporation, 29,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(118)	(11 800)	26 juill. 2019	29,00	USD	(12)	(12)
Blackstone Group L.P. (The), 41,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(33)	(3 300)	2 août 2019	41,00	USD	(2)	(2)
Apple Inc., 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(10)	(1 000)	16 août 2019	180,00	USD	(7)	(3)
Apple Inc., 210,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	(10)	(1 000)	16 août 2019	210,00	USD	(3)	(4)
							<b>(34)</b>	<b>(29)</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	3 058 CAD	(2 284) (USD)	0,747	0,764	71
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	226 CAD	(150) (EUR)	0,664	0,671	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	256 CAD	(170) (EUR)	0,664	0,671	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	2 634 CAD	(1 966) (USD)	0,746	0,764	62
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 juill. 2019	83 CAD	(55) (EUR)	0,662	0,671	1
							<b>138</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	1 062 USD	(1 414) (CAD)	1,332	1,308	(25)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	1 062 USD	(1 410) (CAD)	1,327	1,308	(20)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	1 062 USD	(1 410) (CAD)	1,328	1,308	(21)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	1 063 USD	(1 422) (CAD)	1,338	1,308	(31)
							(97)

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
939	27 sept. 2019	42 000 USD	2,990	–
3 061	30 sept. 2019	135 000 USD	2,990	1
3 600	22 avr. 2020	159 000 USD	2,990	1
600	20 mai 2020	24 000 USD	3,041	3
11 400	20 mai 2020	463 000 USD	3,042	57

#### Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1

433	27 août 2019	12 000 USD	2,990	–
3 400	11 nov. 2019	98 000 USD	2,990	1
8 400	15 avr. 2020	241 000 USD	2,990	2
4 000	28 avr. 2020	115 000 USD	2,990	1
9 200	29 avr. 2020	264 000 USD	2,990	2
67	1 <sup>er</sup> juill. 2020	2 000 USD	3,002	–
				68

### Perte latente sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
3 000	20 mai 2020	87 000 USD	3,041	(1)
				(1)

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(2)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(283)	(286)	(3)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2019	(8)	2 944,20 USD	20 sept. 2019	(1 510)	(1 542)	(32)
				(1 793)	(1 828)	(35)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	1 302	12 084
De 1 à 3 ans	216	1 360
De 3 à 5 ans	3 116	1 660
De 5 à 10 ans	8 548	8 905
Plus de 10 ans	2 454	525
	<b>15 636</b>	<b>24 534</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 227 000 \$, ou environ 0,3 % (206 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	34 931	–	34 931	40,0
Euro	578	(560)	18	0,0
	<b>35 509</b>	<b>(560)</b>	<b>34 949</b>	<b>40,0</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	40 189	(18 847)	21 342	22,6
Livre sterling	483	(261)	222	0,2
Euro	462	–	462	0,5
	<b>41 134</b>	<b>(19 108)</b>	<b>22 026</b>	<b>23,3</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 3 495 000 \$, ou environ 4,0 % (2 203 000 \$ ou environ 2,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 63,9 % (65,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 578 000 \$ (6 202 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	10,0	1,8	41,6	10,8
AAA/A-1	21,1	3,8	19,1	5,0
A/A-2	22,0	3,9	16,8	4,4
BBB	37,3	6,7	19,7	5,1
BB	0,3	–	–	–
Aucune notation	9,3	1,7	2,8	0,7
	<b>100,0</b>	<b>17,9</b>	<b>100,0</b>	<b>26,0</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>16,5</b>	<b>13,2</b>
<b>Obligations et débentures canadiennes</b>		
Obligations fédérales	0,3	1,4
Obligations provinciales	0,4	–
Obligations de sociétés	12,7	9,0
<b>Obligations et débentures étrangères</b>		
Belgique	–	0,2
Irlande	0,6	0,5
Royaume-Uni	0,7	0,5
États-Unis	1,8	1,6
<b>ACTIONS</b>	<b>43,1</b>	<b>51,3</b>
Canada	19,1	22,8
Suisse	–	0,5
Royaume-Uni	–	1,2
États-Unis	24,0	26,8
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>20,8</b>	<b>14,4</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>20,0</b>	<b>21,4</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	37 614	–	–	37 614
Obligations et débentures	–	13 786	551	14 337
Fonds sous-jacents	17 792	–	348	18 140
Instruments du marché monétaire	–	1 302	–	1 302
Bons de souscription, droits et options	15	–	–	15
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	138	–	138
Gain latent sur les swaps	–	68	–	68
	<b>55 421</b>	<b>15 294</b>	<b>899</b>	<b>71 614</b>
Obligation pour options vendues	(27)	(2)	–	(29)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(97)	–	(97)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(35)	–	–	(35)
Perte latente sur les swaps	–	(1)	–	(1)
	<b>55 359</b>	<b>15 194</b>	<b>899</b>	<b>71 452</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	47 950	483	–	48 433
Obligations et débentures	263	11 077	1 110	12 450
Fonds sous-jacents	13 608	–	38	13 646
Instruments du marché monétaire	–	12 084	–	12 084
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	4	–	4
Gain latent sur les swaps	–	9	–	9
	<b>61 821</b>	<b>23 657</b>	<b>1 148</b>	<b>86 626</b>
Obligation pour options vendues	(50)	(6)	–	(56)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(162)	–	(162)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(4)	–	–	(4)
Perte latente sur les swaps	–	(11)	–	(11)
	<b>61 767</b>	<b>23 478</b>	<b>1 148</b>	<b>86 393</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	1 148	–
Achats	448	1 116
Ventes/remboursement de capital	(39)	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(633)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(25)	32
<b>Clôture de la période</b>	<b>899</b>	<b>1 148</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 2 000 \$ et de 32 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 633 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
			(en milliers de \$)	
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	551	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	348	s. o.
			<b>899</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
			(en milliers de \$)	
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	1 110	s. o.
Actions	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	38	s. o.
			<b>1 148</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	138	(97)	–	41
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	68	(1)	–	67
	<b>206</b>	<b>(98)</b>	<b>–</b>	<b>108</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	97	(97)	–	–
Options (hors cote)	2	–	–	2
Swaps (hors cote)	1	(1)	–	–
	<b>100</b>	<b>(98)</b>	<b>–</b>	<b>2</b>

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	9	(9)	–	–
	<b>13</b>	<b>(13)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	162	(4)	–	158
Options (hors cote)	6	–	–	6
Swaps (hors cote)	11	(9)	–	2
	<b>179</b>	<b>(13)</b>	<b>–</b>	<b>166</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	877	0,1
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	441	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	16 474	0,4
GSO Capital Solutions Fund III	161	0,0
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	64	0,1
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	123	0,0
	<b>18 140</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de revenu de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 164	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	12 444	0,4
GSO Capital Solutions Fund III	38	0,0
	<b>13 646</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	957 666	1 154 905
Instruments dérivés	2 200	623
Trésorerie	154 309	69 241
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	1 280	1 226
Marge sur les instruments dérivés	1 573	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 536	6 495
Souscriptions à recevoir	1 304	699
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 939	3 895
	<b>1 123 807</b>	<b>1 237 084</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 974	2 976
Frais de gestion à payer	1 381	1 556
Montants à payer pour l'achat de titres	8 269	8 096
Rachats à payer	1 756	3 672
Charges à payer	138	125
Distributions à payer	1 118	1 268
	<b>14 636</b>	<b>17 693</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>1 109 171</b>	<b>1 219 391</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	377 227	431 641
Série F	305 066	308 507
Série FH (en équivalent CAD)	5 466	5 180
Série FT	76 753	77 067
Série G	81 984	109 445
Série H (en équivalent CAD)	11 995	12 622
Série I	76 982	80 642
Série IT	13 006	15 271
Série T	160 692	179 016
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	4 176	3 941
Série H	9 163	9 604
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	15,47	15,33
Série F	17,43	17,22
Série FH (en équivalent CAD)	15,85	15,49
Série FT	8,36	8,82
Série G	15,58	15,50
Série H (en équivalent CAD)	14,96	14,72
Série I	18,72	18,55
Série IT	8,20	8,75
Série T	8,22	8,70
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série FH	12,11	11,79
Série H	11,43	11,20

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	26 733	24 998
Intérêts à distribuer	18 449	17 051
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 100	66 992
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	22 604	(39 793)
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	90	–
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5 201)	(2 969)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 380	(2 488)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(7)	(47)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>88 148</b>	<b>63 744</b>
Prêt de titres (note 11)	21	22
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1 400	(1 138)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>89 569</b>	<b>62 628</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	15 612	18 627
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	978	1 149
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	21	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 321	1 459
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 830	2 155
Coûts de transactions	347	1 010
<b>Total des charges</b>	<b>20 110</b>	<b>24 402</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>20 108</b>	<b>24 401</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>69 461</b>	<b>38 227</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	21 726	10 464
Série E	–	939
Série F	20 313	10 775
Série FH (en équivalent CAD)	359	245
Série FT	5 076	2 809
Série G	5 108	3 170
Série H (en équivalent CAD)	700	452
Série I	5 926	3 837
Série IT	1 006	768
Série T	9 247	4 768
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	271	193
Série H	529	356
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,84	0,34
Série E	–	0,16
Série F	1,15	0,59
Série FH (en équivalent CAD)	1,05	0,85
Série FT	0,56	0,32
Série G	0,86	0,39
Série H (en équivalent CAD)	0,86	0,49
Série I	1,41	0,81
Série IT	0,63	0,42
Série T	0,46	0,22
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†</b>		
Série FH	0,79	0,67
Série H	0,65	0,39
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	25 996 213	29 925 661
Série E	–	5 623 338
Série F	17 695 442	18 334 049
Série FH	341 720	288 931
Série FT	9 010 935	8 776 441
Série G	5 980 843	8 176 342
Série H	811 133	933 041
Série I	4 194 937	4 736 175
Série IT	1 593 113	1 870 839
Série T	19 896 891	22 109 793

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018	(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>			<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	431 641	460 141	Série A	(54 414)	(28 500)
Série E	–	64 106	Série E	–	(64 106)
Série F	308 507	313 057	Série F	(3 441)	(4 550)
Série FH	5 180	4 527	Série FH	286	653
Série FT	77 067	80 458	Série FT	(314)	(3 391)
Série G	109 445	146 669	Série G	(27 461)	(37 224)
Série H	12 622	15 106	Série H	(627)	(2 484)
Série I	80 642	93 202	Série I	(3 660)	(12 560)
Série IT	15 271	18 602	Série IT	(2 265)	(3 331)
Série T	179 016	220 767	Série T	(18 324)	(41 751)
	<b>1 219 391</b>	<b>1 416 635</b>		<b>(110 220)</b>	<b>(197 244)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>			<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	21 726	10 464	Série A	377 227	431 641
Série E	–	939	Série F	305 066	308 507
Série F	20 313	10 775	Série FH	5 466	5 180
Série FH	359	245	Série FT	76 753	77 067
Série FT	5 076	2 809	Série G	81 984	109 445
Série G	5 108	3 170	Série H	11 995	12 622
Série H	700	452	Série I	76 982	80 642
Série I	5 926	3 837	Série IT	13 006	15 271
Série IT	1 006	768	Série T	160 692	179 016
Série T	9 247	4 768		<b>1 109 171</b>	<b>1 219 391</b>
	<b>69 461</b>	<b>38 227</b>			
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>			<b>TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
<b>Revenu net de placement</b>			<b>Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)</b>		
Série A	(3 362)	(17 713)	(en milliers de \$)	2019	2018
Série F	(3 437)	(10 742)	<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Série FH	(58)	(149)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série FT	(653)	(903)		69 461	38 227
Série G	(804)	(4 786)	Ajustements au titre des éléments suivants :		
Série H	(102)	(473)	(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés		
Série I	(976)	(3 213)		(23 100)	(66 992)
Série IT	(124)	(195)	Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés		
Série T	(1 266)	(2 305)		(22 604)	39 793
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>			(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés		
Série A	(14 101)	–		(90)	–
Série F	(12 497)	–	(Gain) perte net réalisé sur les options		
Série FH	(184)	–		(848)	(2 176)
Série FT	(2 396)	–	Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés		
Série G	(3 642)	–		(2 380)	2 488
Série H	(401)	–	(Gain) perte de change latent		
Série I	(3 979)	–		(11)	13
Série IT	(531)	–	Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés		
Série T	(5 291)	–		(450 787)	(982 621)
<b>Remboursement de capital</b>			Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés		
Série FT	(6 110)	(7 165)		699 601	1 099 713
Série IT	(1 164)	(1 534)	Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés		
Série T	(11 933)	(18 332)		(54)	–
	<b>(73 011)</b>	<b>(67 510)</b>	Marge sur les instruments dérivés		
				(1 573)	14 187
			Revenu de placement à recevoir et autres éléments		
				(44)	2 161
			Charges à payer et autres montants à payer		
				(162)	(325)
			<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>267 409</b>	<b>144 468</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>			<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
<b>Produit d'émission</b>			Produit d'émission d'actions rachetables		
Série A	32 036	96 870		61 255	69 730
Série E	–	1 001	Sommes versées au rachat d'actions rachetables		
Série F	41 478	60 372		(227 724)	(286 761)
Série FH	1 316	1 476	Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série FT	12 285	13 755		(15 883)	(17 991)
Série G	66	196	<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(182 352)</b>	<b>(235 022)</b>
Série H	975	1 976	Gain (perte) de change latent		
Série I	739	846		11	(13)
Série IT	453	214	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
Série T	13 616	13 321		85 057	(90 554)
<b>Distributions réinvesties</b>			Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période		
Série A	17 243	17 408		69 241	159 808
Série F	15 061	9 967	<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série FH	235	143		<b>154 309</b>	<b>69 241</b>
Série FT	4 504	3 317	Intérêts versés <sup>1)</sup>		
Série G	4 405	4 714		21	1
Série H	494	462	Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>		
Série I	4 902	3 163		18 022	17 877
Série IT	1 079	805	Dividendes versés <sup>1)</sup>		
Série T	9 355	9 651		7	47
<b>Montants des rachats</b>			Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>		
Série A	(107 956)	(135 529)		25 820	24 859
Série E	–	(66 046)	1) Classés comme éléments d'exploitation.		
Série F	(64 359)	(74 922)			
Série FH	(1 382)	(1 062)			
Série FT	(13 020)	(15 204)			
Série G	(32 594)	(40 518)			
Série H	(2 293)	(4 901)			
Série I	(10 272)	(17 193)			
Série IT	(2 984)	(3 389)			
Série T	(32 052)	(48 854)			
	<b>(106 670)</b>	<b>(167 961)</b>			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (13,3 %)</b>						
<b>Obligations et débetures canadiennes (10,8 %)</b>						
<b>Obligations fédérales (0,3 %)</b>						
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	2 600	3 220	3 241			
<b>Obligations provinciales (0,2 %)</b>						
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 843	1 837	1 988			
<b>Obligations de sociétés (10,3 %)</b>						
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4		813	821			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	1 423	1 423	1 437			
Alectra Inc., 3,458 %, 12 avr. 2049, série 2019	347	347	378			
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	1 971	1 977	2 091			
Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	860	860	933			
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	264	320	305			
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	3 139	3 170	3 285			
AltaLink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	713	735	756			
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	970	971	991			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	3 157	3 204	3 383			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	1 501	1 500	1 552			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	1 489	1 489	1 488			
bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	996	1 011	1 039			
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	1 104	1 102	1 118			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	1 824	1 826	1 950			
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	852	939	935			
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	2 700	2 901	2 982			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	1 377	1 377	1 410			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	3 219	3 196	3 292			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	2 370	2 384	2 466			
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	1 063	1 113	1 128			
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	1 549	1 610	1 658			
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	1 388	1 409	1 482			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	836	836	840			
<b>Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K</b>						
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	706	700	723			
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	44	44	46			
CU Inc., 5,032 %, 20 nov. 2036	3 066	3 652	3 915			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 973	2 003	2 005			
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	1 443	1 785	1 853			
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	1 694	2 128	2 256			
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	3 473	3 680	3 712			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	3 072	3 050	3 038			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	1 494	1 534	1 603			
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	994	1 376	1 238			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	601	601	640			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	624	624	648			
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	1 833	1 896	1 950			
First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	438	434	447			
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	1 002	996	1 020			
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	2 351	2 418	2 520			
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	348	375	380			
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	1 826	1 742	1 830			
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,145 %, 12 oct. 2039	1 815	1 883	1 940			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	1 472	1 486	1 531			
Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	1 292	1 292	1 380			
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	2 149	2 142	2 215			
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	329	331	349			
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	4 049	4 142	4 443			
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	1 313	1 284	1 339			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (13,3 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débetures canadiennes (10,8 %) (suite)</b>						
<b>Obligations de sociétés (10,3 %) (suite)</b>						
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	956	951	999			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 349	1 346	1 384			
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	1 222	1 219	1 263			
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	1 358	1 358	1 359			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	848	888	891			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	857	842	885			
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	1 056	1 066	1 084			
TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	2 674	2 671	2 684			
TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	2 143	2 110	2 259			
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	2 172	2 154	2 226			
Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 déc. 2024, série D	874	864	898			
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	1 945	1 974	2 083			
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	5 137	5 132	5 328			
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	686	686	702			
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	2 444	2 584	2 582			
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	1 719	1 719	1 731			
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	1 899	1 907	2 026			
Vidéotron Itée, 5,625 %, 15 juin 2025	1 289	1 378	1 378			
		110 278	113 827			
<b>Obligations et débetures étrangères (2,5 %)</b>						
<b>Irlande (0,7 %)</b>						
Timbercreek Asset Management Inc., 10,50 %, 20 juill. 2024*	EUR	5 086	7 687	7 574		
<b>Royaume-Uni (0,6 %)</b>						
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025		1 900	1 913	2 007		
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A		3 979	4 018	4 123		
		5 931	6 130			
<b>États-Unis (1,2 %)</b>						
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024		2 305	2 245	2 308		
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024		2 435	2 404	2 477		
Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025		801	803	815		
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025		1 601	1 595	1 664		
Ligue nationale de hockey, 3,61 %, 10 août 2027	USD	2 221	2 812	2 998		
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024		1 321	1 308	1 314		
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024		2 008	2 009	2 066		
		13 176	13 642			
<b>ACTIONS (43,7 %)</b>						
<b>Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier (1,4 %)</b>						
Continuum Residential Real Estate Investment Trust, restr.*		516 936	4 648	7 350		
SmartCentres Real Estate Investment Trust		233 600	3 974	7 758		
		8 622	15 108			
<b>Actions étrangères – fiducies de placement immobilier (1,4 %)</b>						
American Tower Corporation		21 700	2 956	5 808		
Equinix, Inc.		9 200	4 885	6 074		
Equity Residential Properties Trust		41 700	3 287	4 144		
		11 128	16 026			
<b>Canada (18,1 %)</b>						
Atrium Mortgage Investment Corporation		350 500	3 556	4 679		
La Banque de Nouvelle-Écosse		165 100	11 646	11 613		
BCE Inc.		281 100	12 960	16 748		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		213 800	8 168	13 395		
Brookfield Business Partners L.P.		217 100	11 304	11 070		
Banque Canadienne Impériale de Commerce		100 900	10 656	10 391		
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		28 300	5 758	8 729		
Enbridge Inc.		240 900	10 649	11 395		
Fortis Inc.		368 974	13 158	19 080		
Innergex énergie renouvelable inc.		1 092 500	9 552	15 229		
Les Compagnies Loblaw Limitée		79 600	4 381	5 337		
Société Financière Manuvie		499 000	11 402	11 876		
Pembina Pipeline Corporation		161 100	5 042	7 854		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (43,7 %) (suite)</b>						
<b>Canada (18,1 %) (suite)</b>						
Banque Royale du Canada	130 900	10 984	13 623			
Skyline International Development Inc.	222 815	2 671	2 477			
Suncor Énergie Inc.	255 821	11 940	10 450			
Corporation TC Énergie	132 315	6 426	8 590			
TELUS Corporation	120 186	5 646	5 818			
La Banque Toronto-Dominion	157 500	9 979	12 052			
		<b>165 878</b>	<b>200 406</b>			
<b>États-Unis (22,8 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A	26 600	5 607	6 434			
Apple Inc.	9 700	2 644	2 513			
Coca-Cola Company (The)	97 600	5 591	6 506			
Comcast Corporation, cat. A	435 300	15 682	24 093			
Costco Wholesale Corporation	23 700	5 578	8 199			
Home Depot, Inc. (The)	66 300	12 662	18 050			
Honeywell International Inc.	61 300	10 308	14 010			
Johnson & Johnson	84 100	13 665	15 334			
JPMorgan Chase & Co.	81 800	8 529	11 972			
McDonald's Corporation	34 600	7 380	9 406			
Medtronic PLC	86 400	8 105	11 015			
Microsoft Corporation	134 600	17 575	23 604			
NextEra Energy, Inc.	35 800	5 028	9 601			
NIKE, Inc., cat. B	74 900	8 262	8 231			
Northrop Grumman Corporation	27 000	10 639	11 421			
Pfizer Inc.	205 100	9 258	11 631			
Sempra Energy	72 800	11 473	13 098			
TJX Companies, Inc. (The)	185 500	10 799	12 841			
UnitedHealth Group Incorporated	48 000	14 142	15 333			
Verizon Communications Inc.	182 800	13 203	13 671			
Walmart Inc.	40 500	5 560	5 858			
		<b>201 690</b>	<b>252 821</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (28,0 %)</b>						
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.*	6 360 652	8 313	12 663			
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	764 290	5 898	7 780			
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	3 952 913	35 306	33 639			
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	11 388 500	37 342	33 710			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	1 092 478	8 550	11 176			
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	546 053	5 592	5 613			
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	18 282 396	178 178	181 727			
GSO Capital Solutions Fund III*	1 609 762	2 141	2 217			
GSO Energy Select Opportunities Fund LP*	626 160	840	815			

<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (28,0 %) (suite)</b>			
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.*	6 599	6 955	9 627
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP*	15 345	6 280	9 789
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.*	11 270	1 486	1 681
	<b>296 881</b>	<b>310 437</b>	
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>			
	<b>161</b>	<b>195</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (85,0 %)</b>			
	<b>826 489</b>	<b>941 395</b>	
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
	<b>(262)</b>	<b>-</b>	
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (85,0 %)</b>			
	<b>826 227</b>	<b>941 395</b>	
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>			
	<b>(446)</b>	<b>(380)</b>	
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			
			<b>411</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (15,4 %)</b>			
Dollars canadiens		49 930	49 930
Devises		104 382	104 379
<b>Instruments du marché monétaire</b>			
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 26 sept. 2019 (donnés en garantie)	12 650	16 945	16 466
	<b>171 257</b>	<b>170 775</b>	
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,4 %)</b>			
			<b>(3 030)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>1 109 171</b>

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3. Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	5	5 000	26 juill. 2019	127,50	USD	3	4
Apple Inc., 160,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	135	13 500	16 août 2019	160,00	USD	29	12
Apple Inc., 195,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	135	13 500	16 août 2019	195,00	USD	129	179
							<b>161</b>	<b>195</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Blackstone Group L.P. (The), 38,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(536)	(53 600)	19 juill. 2019	38,00	USD	(42)	(4)
Simon Property Group, Inc., 160,00 \$, option de vente, 19 juill. 2019	Option de vente	(263)	(26 300)	19 juill. 2019	160,00	USD	(90)	(94)
Bank of America Corporation, 29,00 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	(1 495)	(149 500)	26 juill. 2019	29,00	USD	(147)	(152)
Blackstone Group L.P. (The), 41,00 \$, option de vente, 2 août 2019	Option de vente	(433)	(43 300)	2 août 2019	41,00	USD	(30)	(25)
Apple Inc., 180,00 \$, option de vente, 16 août 2019	Option de vente	(135)	(13 500)	16 août 2019	180,00	USD	(94)	(45)
Apple Inc., 210,00 \$, option d'achat, 16 août 2019	Option d'achat	(135)	(13 500)	16 août 2019	210,00	USD	(43)	(60)
							<b>(446)</b>	<b>(380)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	38 507 CAD	(28 756) (USD)	0,747	0,764	880
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	3 161 CAD	(2 100) (EUR)	0,664	0,671	30
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	3 462 CAD	(2 300) (EUR)	0,664	0,671	33
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	6 750 CAD	(5 037) (USD)	0,746	0,764	160
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 juill. 2019	1 209 CAD	(800) (EUR)	0,662	0,671	16
							<b>1 119</b>

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	542 CAD	(412) (USD)	0,760	0,764	3
							<b>3</b>

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

**1 122**

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	8 448 USD	(11 251) (CAD)	1,332	1,308	(197)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 juill. 2019	8 448 USD	(11 213) (CAD)	1,327	1,308	(160)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	8 448 USD	(11 218) (CAD)	1,328	1,308	(165)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 juill. 2019	8 449 USD	(11 301) (CAD)	1,338	1,308	(247)
							<b>(769)</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	500 USD	(668) (CAD)	1,335	1,309	(13)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	4 311 USD	(5 749) (CAD)	1,333	1,309	(107)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	4 844 USD	(6 514) (CAD)	1,345	1,308	(179)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	4 195 USD	(5 552) (CAD)	1,324	1,307	(68)
							<b>(367)</b>

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

**(1 136)**

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

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Blackstone Group L.P. (The), var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
8 247	27 sept. 2019	365 000 USD	2,990	2
37 253	30 sept. 2019	1 648 000 USD	2,990	9
46 600	22 avr. 2020	2 062 000 USD	2,990	11
158 100	20 mai 2020	6 427 000 USD	3,042	780

##### Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1

38 300	11 nov. 2019	1 098 000 USD	2,990	10
102 072	15 avr. 2020	2 927 000 USD	2,990	25
54 400	28 avr. 2020	1 560 000 USD	2,990	14
129 800	29 avr. 2020	3 723 000 USD	2,990	32
28	1 <sup>er</sup> juill. 2020	1 000 USD	3,002	–
				<b>883</b>

#### Perte latente sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1</b>				
38 000	20 mai 2020	1 102 000 USD	3,041	(7)
				<b>(7)</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(23)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(3 250)	(3 287)	(37)
Contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice S&P 500, 20 sept. 2019	(105)	2 944,20 USD	20 sept. 2019	(19 821)	(20 235)	(414)
					<b>(23 071)</b>	<b>(23 522)</b>
						<b>(451)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	16 466	154 971
De 1 à 3 ans	2 538	12 162
De 3 à 5 ans	30 318	21 195
De 5 à 10 ans	83 893	89 963
Plus de 10 ans	29 616	7 254
	<b>162 831</b>	<b>285 545</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 2 367 000 \$, ou environ 0,2 % (2 193 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	538 508	(3)	538 505	48,6
Euro	7 945	(7 753)	192	0,0
Shekel israélien	2 477	–	2 477	0,2
	<b>548 930</b>	<b>(7 756)</b>	<b>541 174</b>	<b>48,8</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	644 916	(232 334)	412 582	33,8
Euro	6 350	–	6 350	0,5
Livre sterling	6 299	(3 271)	3 028	0,2
Shekel israélien	2 256	–	2 256	0,2
	<b>659 821</b>	<b>(235 605)</b>	<b>424 216</b>	<b>34,7</b>

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

Séries FH et H

30 juin 2019

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	17 461	(17 577)	(116)	0,0
	<b>17 461</b>	<b>(17 577)</b>	<b>(116)</b>	<b>0,0</b>

Séries FH et H

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	17 802	(18 009)	(207)	0,0
	<b>17 802</b>	<b>(18 009)</b>	<b>(207)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 54 106 000 \$, ou environ 4,9 % (42 401 000 \$ ou environ 3,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 71,7 % (71,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux



# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 79 508 000 \$ (86 856 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	12,1	1,8	45,8	10,8
AAA/A-1	17,4	2,6	19,0	4,4
A/A-2	19,2	2,8	13,3	3,1
BBB	39,5	5,8	18,3	4,3
BB	3,7	0,5	0,5	0,1
Aucune notation	8,1	1,2	3,1	0,7
	<b>100,0</b>	<b>14,7</b>	<b>100,0</b>	<b>23,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBETURES</b>	<b>13,3</b>	<b>10,7</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	0,3	1,1
Obligations provinciales	0,2	–
Obligations de sociétés	10,3	7,7
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	0,7	0,5
Royaume-Uni	0,6	0,4
États-Unis	1,2	1,0
<b>ACTIONS</b>	<b>43,7</b>	<b>50,1</b>
Actions canadiennes – fiducies de placement immobilier	1,4	1,1
Actions étrangères – fiducies de placement immobilier	1,4	2,5
Canada	18,1	20,2
Suisse	–	0,5
Royaume-Uni	–	1,2
États-Unis	22,8	24,6
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>28,0</b>	<b>21,1</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>15,4</b>	<b>18,4</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	474 534	2 477	7 350	484 361
Obligations et débetures	–	138 828	7 574	146 402
Fonds sous-jacents	273 645	–	36 792	310 437
Instruments du marché monétaire	–	16 466	–	16 466
Bons de souscription, droits et options	195	–	–	195
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 122	–	1 122
Gain latent sur les swaps	–	883	–	883
	<b>748 374</b>	<b>159 776</b>	<b>51 716</b>	<b>959 866</b>
Obligation pour options vendues	(355)	(25)	–	(380)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 136)	–	(1 136)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(451)	–	–	(451)
Perte latente sur les swaps	–	(7)	–	(7)
	<b>747 568</b>	<b>158 608</b>	<b>51 716</b>	<b>957 892</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	596 626	8 555	6 306	611 487
Obligations et débetures	3 583	117 848	9 143	130 574
Fonds sous-jacents	220 639	–	37 205	257 844
Instruments du marché monétaire	–	155 000	–	155 000
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	484	–	484
Gain latent sur les swaps	–	139	–	139
	<b>820 848</b>	<b>282 026</b>	<b>52 654</b>	<b>1 155 528</b>
Obligation pour options vendues	(669)	(75)	–	(744)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 026)	–	(2 026)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(43)	–	–	(43)
Perte latente sur les swaps	–	(163)	–	(163)
	<b>820 136</b>	<b>279 762</b>	<b>52 654</b>	<b>1 152 552</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	52 654	42 026
Achats	7 305	18 712
Ventes/remboursement de capital	(4 347)	(6 312)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(2 804)	–
Gains (pertes) nets réalisés	26	(231)
Variation nette du gain (perte) latent*	(1 118)	(1 541)
<b>Clôture de la période</b>	<b>51 716</b>	<b>52 654</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de (292 000) \$ et de (1 772 000) \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 2 804 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les

# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	7 574	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	7 350	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	36 792	s. o.
			<b>51 716</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	9 143	s. o.
Fonds sous-jacents	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	519	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	6 306	s. o.
Fonds sous-jacents	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Valeur liquidative du Fonds	36 686	s. o.
			<b>52 654</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 122	(599)	–	523
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	883	(7)	–	876
	<b>2 005</b>	<b>(606)</b>	<b>–</b>	<b>1 399</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 136	(599)	–	537
Options (hors cote)	25	–	–	25
Swaps (hors cote)	7	(7)	(1 280)	–
	<b>1 168</b>	<b>(606)</b>	<b>(1 280)</b>	<b>562</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de rendement stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	484	(58)	–	426
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	139	(139)	–	–
	<b>623</b>	<b>(197)</b>	<b>–</b>	<b>426</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 026	(58)	–	1 968
Options (hors cote)	75	–	–	75
Swaps (hors cote)	163	(139)	(421)	–
	<b>2 264</b>	<b>(197)</b>	<b>(421)</b>	<b>2 043</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	12 663	0,4
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	7 780	0,8
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	33 639	10,1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	33 710	8,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	11 176	0,9
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	5 613	2,0
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	181 727	4,9
GSO Capital Solutions Fund III	2 217	0,3
GSO Energy Select Opportunities Fund LP	815	0,8
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	9 627	0,5
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	9 789	0,4
Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.	1 681	0,1
	<b>310 437</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.	13 153	0,4
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	7 765	0,7
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	33 083	6,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	32 922	8,1
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	15 136	1,4
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	131 733	4,1
GSO Capital Solutions Fund III	519	0,5
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP, restr.	9 471	0,5
Starwood Distressed Opportunity Fund IX, LP	14 062	0,4
	<b>257 844</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	262 506	338 229
Instruments dérivés	129	461
Trésorerie	3 161	4 393
Marge sur les instruments dérivés	15	2 299
Montant à recevoir pour la vente de titres	369	54
Souscriptions à recevoir	421	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 672	2 259
	<b>268 273</b>	<b>347 695</b>

### PASSIF

#### Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	275	1 893
Montant à payer au courtier	19	–
Frais de gestion à payer	219	286
Montants à payer pour l'achat de titres	4 567	–
Rachats à payer	330	721
Charges à payer	19	23
Distributions à payer	129	168
	<b>5 558</b>	<b>3 091</b>

**Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables**

**262 715 344 604**

#### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE

Série A	120 422	153 345
Série F	46 801	72 751
Série FH (en équivalent CAD)	7 853	10 168
Série FT	11 385	13 546
Série H (en équivalent CAD)	6 215	8 079
Série I	25 284	31 820
Série IT	5 851	6 410
Série T	38 904	48 485

#### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD

Série FH	5 998	7 737
Série H	4 748	6 148

#### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION

Série A	13,15	12,90
Série F	13,71	13,50
Série FH (en équivalent CAD)	14,54	14,19
Série FT	8,37	8,79
Série H (en équivalent CAD)	13,83	13,52
Série I	15,28	15,00
Série IT	8,90	9,11
Série T	8,45	8,63

#### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD

Série FH	11,11	10,80
Série H	10,56	10,29

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)

	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	10 193	15 220
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 114)	(7 756)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11 077	(4 319)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5 172)	13 221
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1 279	(7 129)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>14 263</b>	<b>9 237</b>
Prêt de titres (note 11)	1	26
Gain (perte) net de change réalisé et latent	761	(1 648)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>15 025</b>	<b>7 615</b>

### CHARGES

Frais de gestion (note 5)	2 628	4 039
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	205	320
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	7
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	357	557
Coûts de transactions	9	7
<b>Total des charges</b>	<b>3 205</b>	<b>4 931</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>3 205</b>	<b>4 931</b>

**Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités**

**11 820 2 684**

#### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 835	601
Série E	–	(184)
Série F	2 341	788
Série FH (en équivalent CAD)	455	221
Série FT	534	382
Série H (en équivalent CAD)	261	25
Série I	1 469	591
Série IT	316	109
Série T	1 609	151

#### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD		
Série FH	344	174
Série H	197	20

#### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,47	0,04
Série E	–	(0,05)
Série F	0,53	0,10
Série FH (en équivalent CAD)	0,71	0,28
Série FT	0,38	0,07
Série H (en équivalent CAD)	0,51	0,04
Série I	0,76	0,24
Série IT	0,47	0,13
Série T	0,31	0,01

#### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS

D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†		
Série FH	0,54	0,22
Série H	0,39	0,03

#### NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE

Série A	10 282 553	14 120 481
Série E	–	3 684 165
Série F	4 385 703	7 043 914
Série FH	639 645	783 324
Série FT	1 408 783	5 419 074
Série H	499 747	758 362
Série I	1 922 507	2 462 200
Série IT	668 711	849 032
Série T	5 081 588	6 666 336

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

# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	153 345	201 655
Série E	–	41 967
Série F	72 751	123 609
Série FH	10 168	11 913
Série FT	13 546	54 520
Série H	8 079	12 848
Série I	31 820	44 215
Série IT	6 410	12 368
Série T	48 485	69 548
	<b>344 604</b>	<b>572 643</b>

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 835	601
Série E	–	(184)
Série F	2 341	788
Série FH	455	221
Série FT	534	382
Série H	261	25
Série I	1 469	591
Série IT	316	109
Série T	1 609	151
	<b>11 820</b>	<b>2 684</b>

DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES		
Revenu net de placement		
Série A	–	(3 100)
Série F	–	(1 500)
Série FH	–	(168)
Série H	–	(159)
Série I	–	(583)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 818)	–
Série F	(1 838)	–
Série FH	(244)	–
Série FT	(454)	–
Série H	(141)	–
Série I	(1 012)	–
Série IT	(145)	–
Série T	(844)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(655)	(2 813)
Série IT	(308)	(442)
Série T	(1 796)	(3 361)
	<b>(10 255)</b>	<b>(12 126)</b>

OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit d'émission		
Série A	6 943	39 248
Série E	–	166
Série F	3 680	6 811
Série FH	107	1 235
Série FT	608	7 120
Série H	108	422
Série I	98	50
Série IT	–	28
Série T	919	1 231
Distributions réinvesties		
Série A	2 818	3 099
Série F	1 838	1 500
Série FH	244	168
Série FT	731	1 047
Série H	141	159
Série I	1 012	583
Série IT	352	270
Série T	1 371	1 582
Montants des rachats		
Série A	(44 701)	(88 158)
Série E	–	(41 949)
Série F	(31 971)	(58 457)
Série FH	(2 877)	(3 201)
Série FT	(2 925)	(46 710)
Série H	(2 233)	(5 216)
Série I	(8 103)	(13 036)
Série IT	(774)	(5 923)
Série T	(10 840)	(20 666)
	<b>(83 454)</b>	<b>(218 597)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(32 923)	(48 310)
Série E	–	(41 967)
Série F	(25 950)	(50 858)
Série FH	(2 315)	(1 745)
Série FT	(2 161)	(40 974)
Série H	(1 864)	(4 769)
Série I	(6 536)	(12 395)
Série IT	(559)	(5 958)
Série T	(9 581)	(21 063)
	<b>(81 889)</b>	<b>(228 039)</b>

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	120 422	153 345
Série F	46 801	72 751
Série FH	7 853	10 168
Série FT	11 385	13 546
Série H	6 215	8 079
Série I	25 284	31 820
Série IT	5 851	6 410
Série T	38 904	48 485
	<b>262 715</b>	<b>344 604</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 820	2 684
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 114	7 756
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11 077)	4 319
(Gain) perte net réalisé sur les options	13	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 279)	7 129
(Gain) perte de change latent	(1)	(53)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(268 778)	(305 037)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	356 696	520 937
Montant à payer au courtier	19	–
Marge sur les instruments dérivés	2 284	(2 122)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	587	1 113
Charges à payer et autres montants à payer	(71)	(195)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>93 327</b>	<b>236 531</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	8 557	16 884
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(101 330)	(246 942)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 787)	(3 917)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(94 560)</b>	<b>(233 975)</b>
Gain (perte) de change latent	1	53
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 233)	2 556
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 393	1 784
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 161</b>	<b>4 393</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	5	7
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	10 780	16 333

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,8 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,8 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (85,5 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (85,5 %) (suite)</b>			
<b>Obligations fédérales (20,2 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (46,6 %) (suite)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 juin 2021	3 250	3 232	3 227	First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	3 039	3 062	3 163
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, obligation à rendement réel	714	1 430	1 446	First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	118	117	120
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036, obligation à rendement réel	9 645	17 773	18 629	Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	1 364	1 355	1 396
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2044, obligation à rendement réel	17 175	25 389	25 914	Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	1 452	1 438	1 478
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	3 100	3 839	3 864	Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	293	308	314
		<b>51 663</b>	<b>53 080</b>	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	3 394	3 660	3 706
<b>Obligations provinciales (18,7 %)</b>				<b>Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1</b>			
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	1 480	2 045	2 065	North West Redwater Partnership/NWR	234	238	248
Province d'Alberta, 2,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	5 304	5 519	5 628	Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	2 216	2 219	2 305
Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	7 076	7 456	7 607	Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	1 608	1 608	1 718
Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	1 086	1 134	1 157	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	2 123	2 121	2 183
Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	5 794	7 836	7 963	Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024, série 7	2 866	2 861	2 954
Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	271	359	385	Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	278	280	294
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	883	850	953	Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	1 197	1 213	1 314
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	2 000	2 149	2 175	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	2 247	2 208	2 291
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	5 524	5 644	5 792	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	1 304	1 296	1 363
Province de Québec, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	10 061	10 231	10 409	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 avr. 2024, série 2019-1, cat. A1	1 756	1 756	1 753
Province de Québec, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, série OP, obligation à rendement réel	1 345	2 649	2 580	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 598	1 594	1 639
Province de Québec, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	800	1 023	1 081	Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	3 682	3 681	3 806
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	1 200	1 382	1 377	Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	1 493	1 493	1 494
		<b>48 277</b>	<b>49 172</b>	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	1 467	1 435	1 515
<b>Obligations de sociétés (46,6 %)</b>				<b>Suncor Energie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026</b>			
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	955	955	964	TELUS Corporation, 3,75 %, 17 janv. 2025, série CQ	272	279	289
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	1 737	1 732	1 754	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	1 429	1 430	1 434
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	539	543	572	TELUS Corporation, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028, série CX	1 299	1 288	1 370
Alliance Pipeline Limited Partnership, 6,765 %, 31 déc. 2025	953	1 164	1 101	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	2 163	2 145	2 216
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	3 191	3 255	3 339	Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	1 658	1 691	1 776
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	630	653	668	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	5 502	5 529	5 707
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	5 118	5 110	5 284	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	875	875	896
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	804	809	822	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	1 558	1 635	1 646
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	942	935	1 009	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	2 018	2 018	2 032
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	2 420	2 423	2 503	La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	727	727	756
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	1 637	1 637	1 635	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	823	823	824
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	1 307	1 304	1 323	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	955	960	1 019
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	1 956	1 952	2 091	Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	3 130	3 119	3 347
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	2 886	3 088	3 167	Vidéotron ltée, 5,75 %, 15 janv. 2026	2 763	2 763	2 921
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	2 937	2 972	3 003			<b>119 083</b>	<b>122 401</b>
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	980	968	1 020	<b>Obligations et débentures étrangères (11,3 %)</b>			
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	3 434	3 610	3 643	<b>Royaume-Uni (2,5 %)</b>			
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	1 102	1 150	1 179	BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	2 061	2 061	2 178
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	1 749	1 729	1 774	Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	4 304	4 277	4 460
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	982	982	987			<b>6 338</b>	<b>6 638</b>
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	1 558	1 558	1 617	<b>États-Unis (8,8 %)</b>			
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	19	19	20	Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	3 340	3 319	3 345
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	1 279	1 279	1 279	Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	765	746	778
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	1 400	1 421	1 423	Ball Corporation, 5,00 %, 15 mars 2022	634	855	875
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	1 144	1 158	1 211	Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	2 658	2 730	2 741
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	2 814	2 789	2 897	Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	1 551	1 541	1 613
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	2 271	2 875	3 011	Crown Castle Towers LLC, 3,663 %, 15 mai 2045	950	1 203	1 295
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	207	220	221	Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	486	606	635
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	4 235	4 196	4 189	McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	1 477	1 477	1 527
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	2 865	3 018	3 074	Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2022	1 734	2 335	2 281
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024, série K	951	1 291	1 184	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	1 470	1 469	1 512
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	771	771	821	United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	1 519	1 497	1 511
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	631	622	656				
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021, série N	372	403	385				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (96,8 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débetures étrangères (11,3 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (8,8 %) (suite)</b>						
Universal Health Services, Inc., 4,75 %, 1 <sup>er</sup> août 2022	USD	1 000	1 406			1 324
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024		3 612	3 614			3 716
			22 798			23 153
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (3,1 %)</b>						
<b>Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O</b>						
		2 724 290	8 050			8 062
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>						
			7			9
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)</b>						
			256 216			262 515
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)</b>						
						(155)

<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,2 %)</b>		
Dollars canadiens		3 243
Devises		(83)
		3 160
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,0 %)</b>		
		(2 806)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>		
		262 715

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 127,50 \$, option de vente, 26 juill. 2019	Option de vente	10	10 000	26 juill. 2019	127,50	USD	7	9
							7	9

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	267 CAD	(200) (USD)	0,750	0,764	5
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	336 CAD	(250) (USD)	0,744	0,765	9
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	1 985 CAD	(1 500) (USD)	0,756	0,765	24
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2019	44 CAD	(33) (USD)	0,756	0,765	1
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	221 CAD	(167) (USD)	0,755	0,765	3
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 067 CAD	(800) (USD)	0,750	0,764	20
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	1 573 CAD	(1 170) (USD)	0,744	0,765	43
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 099 CAD	(830) (USD)	0,756	0,765	13
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	67 CAD	(50) (USD)	0,744	0,765	2
							120

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	100 USD	(131) (CAD)	1,314	1,309	(1)
							(1)

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	3 280 USD	(4 374) (CAD)	1,333	1,309	(82)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	3 492 USD	(4 696) (CAD)	1,345	1,308	(128)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	3 959 USD	(5 240) (CAD)	1,324	1,307	(64)
							(274)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme (275)

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

# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	—	(182)
De 1 à 3 ans	10 411	21 851
De 3 à 5 ans	61 322	106 887
De 5 à 10 ans	111 441	150 951
Plus de 10 ans	71 270	57 759
	<b>254 444</b>	<b>337 266</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 4 191 000 \$, ou environ 1,6 % (4 333 000 \$ ou environ 1,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	6 435	(6 409)	26	0,0
	<b>6 435</b>	<b>(6 409)</b>	<b>26</b>	<b>0,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	16 525	(16 423)	102	0,0
	<b>16 525</b>	<b>(16 423)</b>	<b>102</b>	<b>0,0</b>

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

#### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	14 068	(14 036)	32	0,0
	<b>14 068</b>	<b>(14 036)</b>	<b>32</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	18 247	(18 202)	45	0,0
	<b>18 247</b>	<b>(18 202)</b>	<b>45</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 6 000 \$, ou environ 0,0 % (15 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 3,1 % (néant au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 807 000 \$ (néant au 30 juin 2018).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	25,0	24,3	29,0	28,4
AA/A-1	25,7	25,0	13,3	13,1
A/A-2	16,9	16,3	30,1	29,7
BBB	25,0	24,2	24,3	23,8
BB	7,1	6,9	3,3	3,2
Aucune notation	0,3	0,2	–	–
	<b>100,0</b>	<b>96,9</b>	<b>100,0</b>	<b>98,2</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>96,8</b>	<b>98,2</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	20,2	25,9
Obligations provinciales	18,7	21,9
Obligations de sociétés	46,6	38,7
Obligations et débetures étrangères		
Australie	–	0,4
Belgique	–	0,4
Royaume-Uni	2,5	2,7
États-Unis	8,8	8,2
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>3,1</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	254 444	–	254 444
Fonds sous-jacents	8 062	–	–	8 062
Bons de souscription, droits et options	9	–	–	9
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	120	–	120
	<b>8 071</b>	<b>254 564</b>	<b>–</b>	<b>262 635</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(275)	–	(275)
	<b>8 071</b>	<b>254 289</b>	<b>–</b>	<b>262 360</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	338 229	–	338 229
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	461	–	461
	<b>–</b>	<b>338 690</b>	<b>–</b>	<b>338 690</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(930)	–	(930)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(963)	–	–	(963)
	<b>(963)</b>	<b>337 760</b>	<b>–</b>	<b>336 797</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	120	(76)	–	44
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>120</b>	<b>(76)</b>	<b>–</b>	<b>44</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	275	(76)	–	199
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>275</b>	<b>(76)</b>	<b>–</b>	<b>199</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	461	(43)	–	418
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>461</b>	<b>(43)</b>	<b>–</b>	<b>418</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie d'obligations Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	930	(43)	–	887
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>930</b>	<b>(43)</b>	<b>–</b>	<b>887</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	8 062	2,0
	<b>8 062</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	16 302	17 571
Instruments dérivés	86	6
Trésorerie	231	311
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	10
Marge sur les instruments dérivés	20	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	413	58
Souscriptions à recevoir	71	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	127	149
	<b>17 250</b>	<b>18 109</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2	52
Frais de gestion à payer	19	20
Montants à payer pour l'achat de titres	634	295
Rachats à payer	24	4
Charges à payer	–	1
Distributions à payer	20	21
	<b>699</b>	<b>393</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>16 551</b>	<b>17 716</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 939	4 307
Série F	2 326	2 954
Série I	1	1
Série T	9 285	10 454
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	10,37	9,82
Série F	10,86	10,31
Série I	11,45	10,59
Série T	7,92	7,82

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	582	758
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	60	(495)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	644	(142)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(123)	540
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	130	(424)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>1 293</b>	<b>237</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(8)	15
Total des revenus (pertes), montant net	<b>1 285</b>	<b>252</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	212	274
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	25	33
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20	25
Total des charges	<b>258</b>	<b>334</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	–
Charges, montant net	<b>256</b>	<b>334</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>1 029</b>	<b>(82)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	279	(27)
Série E	–	(1)
Série F	172	12
Série I	–	4
Série T	578	(70)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,64	(0,06)
Série E	–	(0,02)
Série F	0,69	0,04
Série I	0,85	0,06
Série T	0,46	(0,05)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	442 894	461 107
Série E	–	44 966
Série F	252 918	345 419
Série I	95	73 233
Série T	1 235 956	1 658 502

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

# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	4 307	4 514
Série E	–	446
Série F	2 954	4 541
Série I	1	1 390
Série T	10 454	17 616
	<b>17 716</b>	<b>28 507</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	279	(27)
Série E	–	(1)
Série F	172	12
Série I	–	4
Série T	578	(70)
	<b>1 029</b>	<b>(82)</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	–	(80)
Série F	–	(56)
Série I	–	(8)
Série T	–	(783)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(33)	–
Série F	(47)	–
Série T	(171)	–
Remboursement de capital		
Série T	(312)	–
	<b>(563)</b>	<b>(927)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	1 769	2 148
Série F	21	2
Série I	–	1
Série T	283	580
Distributions réinvesties		
Série A	33	80
Série F	47	56
Série I	–	8
Série T	237	544
Montants des rachats		
Série A	(1 416)	(2 328)
Série E	–	(445)
Série F	(821)	(1 601)
Série I	–	(1 394)
Série T	(1 784)	(7 433)
	<b>(1 631)</b>	<b>(9 782)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	632	(207)
Série E	–	(446)
Série F	(628)	(1 587)
Série I	–	(1 389)
Série T	(1 169)	(7 162)
	<b>(1 165)</b>	<b>(10 791)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	4 939	4 307
Série F	2 326	2 954
Série I	1	1
Série T	9 285	10 454
	<b>16 551</b>	<b>17 716</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 029	(82)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(60)	495
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(644)	142
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés (Gain) perte de change latent	(130)	424
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	–	(9)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(30 985)	(21 118)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	32 942	30 518
Marge sur les instruments dérivés	10	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(20)	55
Charges à payer et autres montants à payer	22	57
	(2)	(11)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 162</b>	<b>10 471</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 986	2 312
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 981)	(12 753)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(247)	(235)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 242)</b>	<b>(10 676)</b>
Gain (perte) de change latent	–	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(80)	(205)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	311	507
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>231</b>	<b>311</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	605	816

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,5 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (66,4 %)</b>						
<b>Obligations fédérales (2,6 %)</b>						
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	35	35	35			
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	378	392	393			
		<b>427</b>	<b>428</b>			
<b>Obligations de sociétés (63,8 %)</b>						
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	95	95	96			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	167	166	169			
Alectra Inc., 3,458 %, 12 avr. 2049, série 2019	44	44	48			
Algonquin Power Co., 4,82 %, 15 févr. 2021	61	63	63			
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	130	131	138			
Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	23	23	25			
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	204	207	213			
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	47	48	49			
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	40	40	41			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	511	530	548			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	91	91	94			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	177	177	177			
bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	132	130	138			
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	139	139	141			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	139	144	149			
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	44	48	49			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	76	78	78			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	175	175	179			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	128	128	133			
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	77	83	82			
Bruce Power L.P., 4,132 %, 21 juin 2033	177	180	189			
Cadillac Fairview Property Trust, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	USD 252	351	359			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	98	98	98			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	115	119	119			
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	120	119	123			
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	21	21	22			
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	128	128	128			
CU Inc., 5,032 %, 20 nov. 2036	168	199	215			
CU Inc., 5,556 %, 30 oct. 2037	223	284	303			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	225	228	229			
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	166	203	213			
Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	213	268	284			
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	48	51	51			
Enbridge Inc., 3,70 %, 15 juill. 2027	USD 276	365	373			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	311	304	308			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	183	189	196			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	230	233	245			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	55	55	57			
First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	307	318	327			
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	75	75	76			
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	295	308	316			
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	25	24	25			
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,145 %, 12 oct. 2039	230	239	246			
Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	165	165	176			
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	276	289	303			
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	138	138	141			
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	73	73	76			
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,87 %, 12 nov. 2052, série 2017, cat. A1	332	333	336			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	171	171	175			
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	206	209	213			
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	161	161	161			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023, série I	99	104	104			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (93,5 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (66,4 %) (suite)</b>						
<b>Obligations de sociétés (63,8 %) (suite)</b>						
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	116	114	120			
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	132	133	135			
TELUS Corporation, 3,75 %, 17 janv. 2025, série CQ	78	82	83			
TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	126	126	126			
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	171	170	175			
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	64	66	69			
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	223	224	231			
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	69	69	71			
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	202	202	203			
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	117	117	117			
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	211	216	225			
Vidéotron Itée, 5,625 %, 15 juin 2025	196	195	210			
		<b>10 256</b>	<b>10 562</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères (27,1 %)</b>						
<b>Royaume-Uni (4,0 %)</b>						
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	265	267	280			
Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	122	123	124			
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	255	258	264			
		<b>648</b>	<b>668</b>			
<b>États-Unis (23,1 %)</b>						
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	260	256	260			
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	91	92	93			
Apple Inc., 3,25 %, 23 févr. 2026	USD 153	198	209			
Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	90	90	92			
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	205	212	213			
Bank of America Corporation, 3,366 %, 23 janv. 2026	USD 53	70	72			
Crown Castle Towers LLC, 3,663 %, 15 mai 2045	USD 341	439	465			
CVS Health Corporation, 4,30 %, 25 mars 2028	USD 130	175	180			
JPMorgan Chase & Co., 3,797 %, 23 juill. 2024	USD 229	302	315			
Kimco Realty Corporation, 2,70 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	USD 52	67	68			
Mars, Incorporated, 3,60 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2034	USD 189	262	264			
Morgan Stanley, 3,737 %, 24 avr. 2024	USD 69	88	94			
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024	USD 500	633	665			
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	USD 70	95	95			
Silgan Holdings Inc., 5,50 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2022	USD 30	31	39			
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	156	153	155			
Ventas Realty, Limited Partnership, 3,85 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	USD 87	115	118			
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	161	162	166			
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	USD 58	72	77			
Wells Fargo & Company, 3,196 %, 17 juin 2027	USD 139	184	186			
		<b>3 696</b>	<b>3 826</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (4,9 %)</b>						
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	57 773	765	818			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)</b>						
		<b>15 792</b>	<b>16 302</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)</b>						
			<b>84</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,4 %)</b>						
Dollars canadiens		237	237			
Devises		(6)	(6)			
		<b>231</b>	<b>231</b>			
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,3 %)</b>						
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNACHETABLES (100,0 %)</b>						
			<b>16 551</b>			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	66 CAD	(50) (USD)	0,755	0,764	1
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	900 CAD	(675) (USD)	0,750	0,764	17
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	1 244 CAD	(925) (USD)	0,744	0,765	34
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	1 390 CAD	(1 050) (USD)	0,756	0,765	17
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	269 CAD	(200) (USD)	0,743	0,765	7
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	135 CAD	(102) (USD)	0,755	0,765	2
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	33 CAD	(25) (USD)	0,756	0,765	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	267 CAD	(200) (USD)	0,748	0,764	6
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	163 CAD	(123) (USD)	0,756	0,765	2
							<b>86</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	33 CAD	(25) (USD)	0,766	0,764	–
							<b>–</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(2)	127,97 USD	19 sept. 2019	(333)	(335)	(2)
				<b>(333)</b>	<b>(335)</b>	<b>(2)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu et une croissance du capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement, composé principalement de titres à revenu fixe de catégorie investissement émis par des sociétés nord-américaines.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>		
Moins de 1 an	–	1 167
De 1 à 3 ans	386	2 051
De 3 à 5 ans	2 839	4 927
De 5 à 10 ans	8 479	8 139
Plus de 10 ans	3 778	1 287
	<b>15 482</b>	<b>17 571</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 254 000 \$, ou environ 1,5 % (190 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 438	(4 414)	24	0,1
	<b>4 438</b>	<b>(4 414)</b>	<b>24</b>	<b>0,1</b>

30 juin 2018

Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 519	(2 496)	23	0,1
	<b>2 519</b>	<b>(2 496)</b>	<b>23</b>	<b>0,1</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 000 \$, ou environ 0,0 % (2 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 4,9 % (0,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 82 000 \$ (néant au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	5,8	5,4	5,1	5,0
AA/A-1	13,9	13,0	12,2	12,1
A/A-2	30,7	28,7	27,6	27,4
BBB	38,4	36,2	48,9	48,5
BB	4,9	4,5	3,6	3,6
Aucune notation	6,3	5,8	2,6	2,6
	<b>100,0</b>	<b>93,6</b>	<b>100,0</b>	<b>99,2</b>

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>93,5</b>	<b>99,1</b>
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations fédérales	2,6	2,0
Obligations de sociétés	63,8	69,4
<b>Obligations et débentures étrangères</b>		
Australie	–	2,7
Belgique	–	2,0
France	–	0,4
Royaume-Uni	4,0	5,0
États-Unis	23,1	17,6
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>4,9</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débentures	–	15 484	–	15 484
Fonds sous-jacents	818	–	–	818
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	86	–	86
	<b>818</b>	<b>15 570</b>	<b>–</b>	<b>16 388</b>
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(2)	–	–	(2)
	<b>816</b>	<b>15 570</b>	<b>–</b>	<b>16 386</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débentures	–	16 914	657	17 571
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	5	–	5
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1	–	–	1
	<b>1</b>	<b>16 919</b>	<b>657</b>	<b>17 577</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(52)	–	(52)
	<b>1</b>	<b>16 867</b>	<b>657</b>	<b>17 525</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	657	–
Achats	–	633
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(633)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(24)	24
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>657</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de 24 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 633 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ». Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	657	s. o.
			<b>657</b>	

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	86	–	–	86
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>86</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>86</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	5	(4)	–	1
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>5</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>1</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	52	(4)	–	48
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>52</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>48</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	818	0,7
	<b>818</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie Marché monétaire Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	9 544	12 714
Trésorerie	917	75
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14	28
	<b>10 475</b>	<b>12 817</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	8	9
Rachats à payer	12	25
Charges à payer	2	3
	<b>22</b>	<b>37</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>10 453</b>	<b>12 780</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	745	881
Série C	8 532	11 148
Série F	1 176	751
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	6,05	5,98
Série C	10,30	10,18
Série F	5,88	5,80
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série C	7,87	7,75

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	214	239
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1)	(28)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	213	211
Gain (perte) net de change réalisé et latent	-	2
Total des revenus (pertes), montant net	<b>213</b>	<b>213</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	58	82
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	19	27
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7	12
Total des charges	85	122
Charges absorbées par le gestionnaire	-	(7)
Charges, montant net	<b>85</b>	<b>115</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>128</b>	<b>98</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	11	6
Série C	104	84
Série F	13	8
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,08	0,04
Série C	0,12	0,06
Série F	0,07	0,04
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	139 817	153 616
Série C	875 335	1 324 313
Série F	180 195	192 754

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	881	941
Série C	11 148	16 979
Série F	751	1 503
	<b>12 780</b>	<b>19 423</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	11	6
Série C	104	84
Série F	13	8
	<b>128</b>	<b>98</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série C	4 166	4 460
Série F	2 026	1 062
Montants des rachats		
Série A	(147)	(66)
Série C	(6 886)	(10 375)
Série F	(1 614)	(1 822)
	<b>(2 455)</b>	<b>(6 741)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(136)	(60)
Série C	(2 616)	(5 831)
Série F	425	(752)
	<b>(2 327)</b>	<b>(6 643)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	745	881
Série C	8 532	11 148
Série F	1 176	751
	<b>10 453</b>	<b>12 780</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	128	98
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1	28
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(42 999)	(69 282)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	46 168	76 728
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	14	(10)
Charges à payer et autres montants à payer	(2)	(4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 310</b>	<b>7 558</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	6 192	5 472
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(8 660)	(13 007)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 468)</b>	<b>(7 535)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	842	23
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	75	52
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>917</b>	<b>75</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	221	236

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Marché monétaire Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)	Coût moyen et valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (41,2 %)</b>		
<b>Obligations à court terme (41,2 %)</b>		
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	400	404
La Banque de Nouvelle-Ecosse, 2,196 %, 2 avr. 2020	200	200
BMW Canada Inc., 2,115 %, 6 févr. 2020, série R	200	200
Canadian Credit Card Trust II, 1,829 %, 24 mars 2020, série A	400	399
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,095 %, 7 févr. 2020	400	400
Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	200	204
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,107 %, 22 nov. 2019	200	200
Genesis Trust II, 1,699 %, 15 avr. 2020, série 2015-1, cat. A	400	399
Banque Nationale du Canada, 2,005 %, 12 juin 2020	400	400
Corporation immobilière OMERS, 2,473 %, 12 nov. 2019	300	301
Banque Royale du Canada, 2,108 %, 1 <sup>er</sup> août 2019	400	400
Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	198	202
La Banque Toronto-Dominion, 2,06 %, 31 juill. 2019	400	400
Toyota Credit Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	200	200
		<b>4 309</b>
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (50,1 %)</b>		
<b>Acceptations bancaires (7,6 %)</b>		
Bank of America, National Association – succursale du Canada, 0,00 %, 17 juill. 2019	200	200
La Banque de Nouvelle-Ecosse, 0,00 %, 27 nov. 2019	200	199
Citibank, 0,00 %, 3 juill. 2019	200	200
JPMorgan Chase Bank, N.A., 0,00 %, 5 juill. 2019	200	200
		<b>799</b>
<b>Billets de dépôt aux porteurs (1,9 %)</b>		
Banque Manuvie du Canada, 0,00 %, 22 oct. 2019	200	199
<b>Billets de trésorerie (28,7 %)</b>		
Canadian Utilities Limited, 0,00 %, 24 juill. 2019	200	200
Enbridge Gas Inc., 0,00 %, 12 juill. 2019	200	200
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 2 août 2019	200	200
EPCOR Utilities Inc., 0,00 %, 8 juill. 2019	200	200
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 30 juill. 2019	200	200
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 0,00 %, 10 sept. 2019	200	199
Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 6 août 2019	200	200
Husky Energy Inc., 0,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2019	200	200
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 6 août 2019	200	200
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 4 juill. 2019	200	200
Nestlé Capital Canada Ltd., 0,00 %, 5 sept. 2019	200	199
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 16 juill. 2019	200	200
Ontario Teachers' Finance Trust, 0,00 %, 8 août 2019	400	399
Compagnie financière Paccar Ltée, 0,00 %, 6 août 2019	200	200
		<b>2 997</b>
<b>Billets à ordre (4,8 %)</b>		
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 19 juill. 2019	500	500
<b>Bons du Trésor (7,1 %)</b>		
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 9 juill. 2019	200	200
Province d'Ontario, 0,00 %, 11 mars 2020	300	296
Province de Québec, 0,00 %, 31 janv. 2020	250	244
		<b>740</b>
<b>VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (91,3 %)</b>		
		<b>9 544</b>
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (8,8 %)</b>		
Dollars canadiens		917
Devises		–
		<b>917</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)</b>		
		<b>(8)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>		
		<b>10 453</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Marché monétaire Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau élevé de revenu courant, compatible avec la préservation du capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du Fonds, à l'exception de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	9 145	11 514
De 1 à 3 ans	399	1 200
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	<b>9 544</b>	<b>12 714</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 17 000 \$, ou environ 0,2 % (20 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

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

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	16,2	14,8	18,1	17,9
AA/A-1	73,3	67,0	65,0	64,7
A/A-2	6,3	5,7	16,9	16,8
Aucune notation	4,2	3,8	–	–
	<b>100,0</b>	<b>91,3</b>	<b>100,0</b>	<b>99,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>41,2</b>	<b>51,3</b>
Obligations à court terme	41,2	51,3
<b>INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>	<b>50,1</b>	<b>48,1</b>
Acceptations bancaires	7,6	2,3
Billets de dépôt aux porteurs	1,9	2,3
Billets de trésorerie	28,7	30,5
Billets à ordre	4,8	–
Bons du Trésor	7,1	13,0
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>8,8</b>	<b>0,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	4 309	–	4 309
Instruments du marché monétaire	–	5 235	–	5 235
	–	<b>9 544</b>	–	<b>9 544</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	6 562	–	6 562
Instruments du marché monétaire	–	6 152	–	6 152
	–	<b>12 714</b>	–	<b>12 714</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	871 559	1 276 368
Instruments dérivés	2 498	1 732
Trésorerie	74 380	54 167
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	1 940
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 788	1 474
Souscriptions à recevoir	3 579	6 094
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 245	3 994
	<b>963 049</b>	<b>1 345 769</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 011	3 512
Frais de gestion à payer	731	977
Montants à payer pour l'achat de titres	–	10 073
Rachats à payer	14 566	2 711
Charges à payer	70	101
Distributions à payer	1 423	1 698
	<b>17 801</b>	<b>19 072</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>945 248</b>	<b>1 326 697</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	240 664	325 025
Série F	673 265	952 392
Série FH (en équivalent CAD)	22 008	35 822
Série H (en équivalent CAD)	5 318	10 165
Série I	3 992	3 292
Série O	1	1
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	16 812	27 258
Série H	4 063	7 734
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	7,89	9,42
Série F	7,92	9,45
Série FH (en équivalent CAD)	11,07	13,10
Série H (en équivalent CAD)	10,89	12,97
Série I	7,82	9,41
Série O	8,69	10,35
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série FH	8,46	9,97
Série H	8,32	9,87

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	52 786	40 943
Intérêts à distribuer	7 886	5 153
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(22 084)	1 774
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(188 920)	5 541
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(7 726)	2 698
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	3 267	(4 190)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(154 791)</b>	<b>51 919</b>
Prêt de titres (note 11)	2	3
Gain (perte) net de change réalisé et latent	3 404	560
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(151 385)</b>	<b>52 482</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	9 357	8 364
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 094	953
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	2	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	322	405
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 350	1 224
Coûts de transactions	450	522
<b>Total des charges</b>	<b>12 576</b>	<b>11 471</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>12 576</b>	<b>11 471</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(163 961)</b>	<b>41 011</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(39 214)	8 255
Série E	–	1 465
Série F	(118 776)	28 066
Série FH (en équivalent CAD)	(4 529)	2 073
Série H (en équivalent CAD)	(992)	538
Série I	(450)	231
Série O	–	383
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	(3 421)	1 632
Série H	(750)	424
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(1,16)	0,31
Série E	–	0,33
Série F	(1,15)	0,37
Série FH (en équivalent CAD)	(1,66)	1,10
Série H (en équivalent CAD)	(1,54)	0,87
Série I	(0,95)	0,55
Série O	(1,10)	0,94
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†</b>		
Série FH	(1,25)	0,87
Série H	(1,16)	0,68
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	33 893 975	27 725 915
Série E	–	4 387 196
Série F	102 744 182	74 934 628
Série FH	2 726 102	1 876 465
Série H	643 290	621 194
Série I	472 990	417 829
Série O	99	404 371

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	325 025	178 762
Série E	–	41 810
Série F	952 392	499 178
Série FH	35 822	12 714
Série H	10 165	4 753
Série I	3 292	7 750
Série O	1	6 593
	<b>1 326 697</b>	<b>751 560</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(39 214)	8 255
Série E	–	1 465
Série F	(118 776)	28 066
Série FH	(4 529)	2 073
Série H	(92)	538
Série I	(450)	231
Série O	–	383
	<b>(163 961)</b>	<b>41 011</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(12 401)	(10 208)
Série E	–	(344)
Série F	(35 977)	(27 928)
Série FH	(1 328)	(927)
Série H	(339)	(284)
Série I	(182)	(170)
Série O	–	(175)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série F	(1 739)	–
Série FH	(44)	–
Série I	(28)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série A	(998)	(848)
Série E	–	(61)
Série F	(9 990)	(8 738)
Série FH	(277)	(220)
Série H	(23)	(9)
Série I	(76)	(71)
Série O	–	(86)
	<b>(63 402)</b>	<b>(50 069)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	60 321	200 443
Série E	–	195
Série F	397 710	566 681
Série FH	18 471	30 483
Série H	1 077	7 494
Série I	1 717	1 136
Série O	–	14
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	9 523	7 862
Série E	–	297
Série F	29 042	23 538
Série FH	1 198	881
Série H	265	235
Série I	263	219
Série O	–	261
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(101 592)	(59 241)
Série E	–	(43 362)
Série F	(539 397)	(128 405)
Série FH	(27 305)	(9 182)
Série H	(4 835)	(2 562)
Série I	(544)	(5 803)
Série O	–	(6 989)
	<b>(154 086)</b>	<b>584 195</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(84 361)	146 263
Série E	–	(41 810)
Série F	(279 127)	453 214
Série FH	(13 814)	23 108
Série H	(4 847)	5 412
Série I	700	(4 458)
Série O	–	(6 592)
	<b>(381 449)</b>	<b>575 137</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	240 664	325 025
Série E	673 265	952 392
Série F	22 008	35 822
Série FH	5 318	10 165
Série H	3 992	3 292
Série I	1	1
Série O	–	–
	<b>945 248</b>	<b>1 326 697</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(163 961)	41 011
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	22 084	(1 774)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	188 920	(5 541)
(Gain) perte net réalisé sur les options	–	2
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(3 267)	4 190
(Gain) perte de change latent	(17)	(33)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 080)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(314 269)	(654 366)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	492 767	118 652
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	1 940	–
Marge sur les instruments dérivés	–	(1 000)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	749	(2 536)
Charges à payer et autres montants à payer	(277)	462
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>223 589</b>	<b>(500 933)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	467 322	746 775
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(647 329)	(197 055)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(23 386)	(15 991)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(203 393)</b>	<b>533 729</b>
Gain (perte) de change latent	17	33
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 196	32 796
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	54 167	21 338
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>74 380</b>	<b>54 167</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	2	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	7 109	4 387
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	53 156	38 764

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
	Nombre d'actions ou de parts				Nombre d'actions ou de parts		
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (4,3 %)</b>				<b>ACTIONS (84,1 % (suite))</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes (4,2 %)</b>				<b>Actions privilégiées canadiennes (81,0 % (suite))</b>			
<b>Obligations de sociétés (4,2 %)</b>							
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	2 795	2 882	2 999	Brookfield Properties Corporation, 4,75 %, cat. AAA, série AA	256 400	5 657	4 269
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	USD 5 950	7 378	7 949	Brookfield Properties Corporation, 5,15 %, série P	376 762	7 612	5 896
TransCanada PipeLines Limited, 4,728 %, 15 mai 2067	USD 11 361	11 346	11 452	Brookfield Renewable Partners L.P., 5,00 %, série 11	113 200	2 698	2 455
TransCanada Trust, 5,625 %, 20 mai 2075, série 2015-A	USD 1 180	1 458	1 531	Brookfield Renewable Partners L.P., 5,00 %, série 13	13 900	335	297
TransCanada Trust, 5,875 %, 15 août 2076, série 16-A	USD 4 692	6 096	6 314	Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,50 %, série 7	47 347	1 168	1 168
TransCanada Trust, 5,30 %, 15 mars 2077	USD 7 426	9 121	9 351	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, cat. A, série 1	10 680	228	155
		<b>38 281</b>	<b>39 596</b>	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 0,793 %, cat. A, série 2	6 898	107	102
<b>Obligations et débentures étrangères (0,1 %)</b>							
<b>États-Unis (0,1 %)</b>							
ILFC E-Capital Trust II, 4,34 %, 21 déc. 2065	USD 500	534	478	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 4,40 %, cat. A, série 3	514 900	10 566	8 171
<b>ACTIONS (84,1 %)</b>							
<b>Actions privilégiées canadiennes (81,0 %)</b>							
AltaGas Ltd., 5,00 %, rachetables, série A	499 514	9 300	6 993	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,00 %, cat. A, série 5	134 049	2 862	2 604
AltaGas Ltd., 3,12 %, série B	111 997	2 288	1 593	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,59 %, parts privilégiées de société en commandite de catégorie A, série 5	580 510	11 440	12 249
AltaGas Ltd., 4,40 %, série C	410 075	12 509	10 146	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,00 %, cat. A, série 6	446 455	9 250	8 590
AltaGas Ltd., 5,00 %, série E	83 056	1 952	1 561	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 39	201 214	4 223	3 461
AltaGas Ltd., 4,75 %, rachetables, série G	146 700	3 318	2 343	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 41	271 095	5 394	4 503
AltaGas Ltd., 5,00 %, rachetables, série K	218 688	5 406	4 433	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 43	42 900	1 044	815
Banque de Montréal, 4,00 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 27	181 800	3 552	3 298	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 45	586 871	14 621	12 817
Banque de Montréal, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 29	230 817	4 867	3 965	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, rachetables, priv. de second rang, série BB	36 100	820	814
Banque de Montréal, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 31	238 200	5 038	4 040	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv. de second rang, série DD	170	4	4
Banque de Montréal, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 33	25 420	621	492	Canadian Utilities Limited, 5,25 %, rachetables, priv. de second rang, série EE	177 647	4 301	4 280
BCE Inc., 5,45 %, priv. de premier rang, série AA	488 310	8 673	7 520	Capital Power Corporation, 4,60 %, série 1	119 535	1 988	1 559
BCE Inc., 4,60 %, priv. de premier rang, série AC	356 525	6 643	5 761	Capital Power Corporation, 4,50 %, série 5	46 445	1 019	866
BCE Inc., 4,541 %, série AF	119 000	2 042	1 743	CU Inc., 4,60 %, rachetables, série 1	31 600	691	674
BCE Inc., 4,50 %, priv. de premier rang, série AG	111 000	1 933	1 554	Emera Incorporated, 4,40 %, priv. de premier rang, série A	25 500	437	354
BCE Inc., 4,15 %, priv. de premier rang, série AI	36 600	672	511	Emera Incorporated, 2,261 %, à dividende non cumulatif, série B	52 300	970	707
BCE Inc., 4,15 %, priv. de premier rang, série AK	1 208 992	19 019	16 430	Emera Incorporated, 4,10 %, série C	223 059	5 036	4 229
BCE Inc., 3,84 %, série AL	136 200	2 516	1 805	Emera Incorporated, 4,25 %, série F	2 780	52	48
BCE Inc., 4,85 %, priv. de premier rang, série AM	908 200	15 999	12 624	Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série B	549 950	9 962	8 244
BCE Inc., 4,55 %, priv. de premier rang, série AO	9 377	199	191	Enbridge Inc., 4,00 %, série D	366 537	7 267	5 857
BCE Inc., 4,25 %, priv. de premier rang, série AQ	34 208	747	667	Enbridge Inc., 4,00 %, série F	406 723	8 173	6 768
BCE Inc., 4,49 %, priv. de premier rang, série R	82 600	1 674	1 283	Enbridge Inc., 4,887 %, rachetables, série J	121 698	3 264	2 852
BCE Inc., 3,393 %, priv. de premier rang, série T	20 900	373	295	Enbridge Inc., 4,00 %, série L	656 328	18 484	15 594
Brookfield Asset Management Inc., 1,89 %, cat. A, série 4	13 400	149	149	Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série N	398 739	7 735	7 006
Brookfield Asset Management Inc., 2,513 %, cat. A, série 13	178 000	2 126	1 985	Enbridge Inc., 4,00 %, série P	384 176	7 385	6 162
Brookfield Asset Management Inc., 4,75 %, cat. A, série 18	65 973	1 386	1 325	Enbridge Inc., 4,00 %, série R	338 904	6 070	5 334
Brookfield Asset Management Inc., 3,629 %, cat. A, série 25	55 100	1 085	799	Enbridge Inc., 4,00 %, rachetables, série 1	17 655	492	467
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, cat. A, série 26	298 766	5 685	4 508	Enbridge Inc., 4,00 %, série 3	813 500	15 690	12 162
Brookfield Asset Management Inc., 4,60 %, cat. A, série 28	122 233	2 088	1 558	Enbridge Inc., 4,40 %, rachetables, série 7	40 837	871	668
Brookfield Asset Management Inc., 4,80 %, cat. A, série 30	146 360	3 252	2 750	Enbridge Inc., 4,40 %, série 9	197 977	4 053	3 185
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, cat. A, série 32	23 610	535	448	Enbridge Inc., 4,40 %, rachetables, série 11	600 600	12 550	9 658
Brookfield Asset Management Inc., 4,20 %, cat. A, série 34	471 078	10 423	8 126	Enbridge Inc., 4,40 %, rachetables, série 13	150 997	2 943	2 445
Brookfield Asset Management Inc., 4,85 %, cat. A, série 36	623 800	13 134	12 657	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,75 %, série C	160 466	3 587	2 872
Brookfield Asset Management Inc., 4,90 %, cat. A, série 37	90 861	1 933	1 881	Fairfax Financial Holdings Limited, 3,85 %, série D	14 850	355	257
Brookfield Asset Management Inc., 4,40 %, cat. A, série 38	152 700	3 324	2 445	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,75 %, série E	137 069	2 208	1 830
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, cat. A, série 40	138 352	3 235	2 388	Fairfax Financial Holdings Limited, 2,627 %, série F	66 100	1 124	892
Brookfield Asset Management Inc., 4,80 %, cat. A, série 46	333 884	8 425	8 163	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,00 %, série G	229 603	4 497	3 380
Brookfield Asset Management Inc., 5,40 %, cat. A, série 24, restr.	693 100	13 384	10 348	Fairfax Financial Holdings Limited, 2,994 %, série H	122 985	2 418	1 832
Brookfield Infrastructure Partners L.P., 5,35 %, série 5	202 354	4 939	5 099	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,00 %, série I	510 082	9 718	8 044
Brookfield Office Properties Canada, 6,15 %, cat. AAA, série N	914 753	17 230	14 151	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,00 %, série K	466 073	10 815	8 776
Brookfield Office Properties Inc., 5,10 %, cat. AAA, série EE	69 400	1 742	1 530	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,75 %, série M	339 894	8 286	7 128
Brookfield Office Properties Inc., 4,155 %, cat. AAA, série R	777 273	16 666	13 019	Fortis Inc., 4,90 %, rachetables, série F	8 592	199	194
				Fortis Inc., 3,883 %, série G	78 299	1 552	1 388
				Fortis Inc., 5,44 %, série I	166 925	2 813	2 063
				Fortis Inc., 4,75 %, rachetables, série J	43 490	955	942
				Fortis Inc., 4,00 %, rachetables, série K	23 495	482	394
				Fortis Inc., 4,10 %, rachetables, série M	717 400	15 809	12 476
				Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, à dividende non cumulatif, série G	510 283	12 259	12 053

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (84,1 %) (suite)</b>						
<b>Actions privilégiées canadiennes (81,0 %) (suite)</b>						
Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, à dividende non cumulatif, série H	16 800	381	372			
Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, à dividende non cumulatif, série L	100 138	2 566	2 518			
Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, à dividende non cumulatif, série M	13 900	348	357			
Great-West Lifeco Inc., 3,23 %, à dividende non cumulatif, série O	48 700	904	679			
Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, à dividende non cumulatif, série P	180 600	4 478	4 437			
Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, à dividende non cumulatif, série Q	311 380	7 419	7 283			
Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série T	303 410	7 413	7 115			
Husky Energy Inc., 2,192 %, rachetables, série 2	22 013	388	286			
Husky Energy Inc., 4,50 %, rachetables, série 3	52 380	908	978			
Husky Energy Inc., 4,50 %, série 5	28 200	613	567			
Husky Energy Inc., 4,60 %, rachetables, série 7	158 275	3 384	3 132			
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,30 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série G	383 472	8 749	7 574			
Intact Corporation financière, 4,20 %, à dividende non cumulatif, série 1	669 078	12 631	9 969			
Intact Corporation financière, 4,20 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 3	560 326	12 107	10 366			
Intact Corporation financière, 5,20 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 5	193 304	4 761	4 635			
Intact Corporation financière, 5,30 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 6	251 283	6 268	6 079			
Kinder Morgan Canada Limited, 5,25 %, série 1	388 700	9 620	8 936			
Kinder Morgan Canada Limited, 5,20 %, série 3	111 900	2 762	2 551			
Société Financière Manuvie, 4,65 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 2	640 356	14 041	13 915			
Société Financière Manuvie, 4,50 %, cat. A, série 3	274 375	5 670	5 800			
Société Financière Manuvie, 3,15 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 4	185 875	3 048	2 435			
Société Financière Manuvie, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 5	481 900	10 286	9 320			
Société Financière Manuvie, 4,60 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 7	82 843	2 089	1 698			
Société Financière Manuvie, 4,40 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 9	145 589	3 371	2 819			
Société Financière Manuvie, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 13	83 975	1 817	1 528			
Société Financière Manuvie, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 15	380 100	8 251	6 416			
Société Financière Manuvie, 3,90 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 17	367 600	7 714	6 212			
Société Financière Manuvie, 3,80 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 19	173 700	3 748	2 868			
Société Financière Manuvie, 4,85 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 23	209 668	5 283	5 017			
Pembina Pipeline Corporation, 4,464 %, série O	554 400	11 776	9 314			
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, série Q	288 950	6 634	5 322			
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, série S	59 000	1 430	1 310			
Pembina Pipeline Corporation, 4,25 %, cat. A, série 1	275 863	5 462	4 579			
Pembina Pipeline Corporation, 4,70 %, cat. A, série 3	161 276	3 498	2 648			
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, cat. A, série 5	65 900	1 598	1 185			
Pembina Pipeline Corporation, 4,50 %, rachetables, cat. A, série 7	590 800	11 665	9 884			
Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, rachetables, cat. A, série 9	70 500	1 730	1 439			
Pembina Pipeline Corporation, 4,90 %, série 21	746 538	18 616	16 946			
Power Corporation du Canada, 5,35 %, à dividende non cumulatif, série B	124 500	3 049	2 977			
Power Corporation du Canada, 5,00 %, à dividende non cumulatif, série D	394 400	9 342	8 744			
Power Corporation du Canada, 5,60 %, à dividende non cumulatif, série G	51 762	1 298	1 290			
Corporation Financière Power, 5,50 %, à dividende non cumulatif, série D	39 000	971	963			
Corporation Financière Power, 4,95 %, à dividende non cumulatif, série K	154 100	3 558	3 453			
Corporation Financière Power, 5,10 %, à dividende non cumulatif, série L	111 100	2 626	2 575			
Corporation Financière Power, 4,40 %, à dividende non cumulatif, série P	110 600	2 022	1 451			
Corporation Financière Power, 4,20 %, à dividende non cumulatif, série T	90 100	1 941	1 658			
<b>ACTIONS (84,1 %) (suite)</b>						
<b>Actions privilégiées canadiennes (81,0 %) (suite)</b>						
Corporation Financière Power, 5,15 %, à dividende non cumulatif, série V	145 500	3 498	3 367			
Banque Royale du Canada, 3,60 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, FPUNV, série BD	51 700	1 131	1 032			
Banque Royale du Canada, 3,60 %, à dividende non cumulatif, série BF	372 400	8 357	7 225			
Financière Sun Life inc., 4,75 %, série 1	143 700	3 237	3 194			
Financière Sun Life inc., 4,80 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 2	582 000	13 285	13 124			
Financière Sun Life inc., 4,50 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 5	139 500	2 984	2 920			
Financière Sun Life inc., 3,90 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 10R	324 300	6 363	5 348			
Financière Sun Life inc., 4,25 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 12R	175 895	3 654	3 407			
Financière Sun Life inc., 2,075 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 9QR	39 250	639	540			
Financière Sun Life inc., taux variable, cat. A, à dividende non cumulatif, série 11QR	5 200	114	83			
Corporation TC Énergie, 3,266 %, priv. de premier rang, série 1	98 000	1 674	1 349			
Corporation TC Énergie, 2,484 %, priv. de premier rang, série 2	562 287	10 601	7 613			
Corporation TC Énergie, 2,152 %, série 3	134 011	2 066	1 546			
Corporation TC Énergie, variable, série 4	161 389	2 527	1 816			
Corporation TC Énergie, 2,263 %, priv. de premier rang, série 5	15 542	274	188			
Corporation TC Énergie, 3,903 %, série 7	833 606	17 609	13 671			
Corporation TC Énergie, 4,25 %, série 9	110 357	2 507	1 762			
Corporation TC Énergie, 3,80 %, série 11	328 159	7 220	6 022			
Corporation TC Énergie, 5,50 %, série 13	600	15	16			
Corporation TC Énergie, 4,90 %, série 15	544 104	13 774	13 603			
La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, à dividende non cumulatif, série 3	277 200	5 578	4 912			
La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, à dividende non cumulatif, série 5	436 400	8 963	7 650			
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, à dividende non cumulatif, série 7	162 582	3 456	3 339			
La Banque Toronto-Dominion, 3,70 %, à dividende non cumulatif, série 9	40 010	874	818			
TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série A	597 333	7 471	6 427			
TransAlta Corporation, 2,503 %, priv. de premier rang, série B	21 191	318	241			
TransAlta Corporation, 4,60 %, priv. de premier rang, série C	1 054 300	18 647	14 001			
TransAlta Corporation, 5,00 %, série E	693 985	13 874	11 520			
TransAlta Corporation, 5,30 %, rachetables, priv. de premier rang, série G	179 202	3 666	3 011			
	<b>897 231</b>		<b>765 932</b>			
<b>Actions privilégiées étrangères (2,6 %)</b>						
Bank of America Corporation, 6,25 %, à dividende non cumulatif, série X	4 550	5 664	6 494			
Citigroup Inc., 6,25 %, à dividende non cumulatif, série T	6 475	9 084	9 317			
JPMorgan Chase & Co., 5,15 %, à dividende non cumulatif, série Q	4 240	5 394	5 631			
USB Realty Corp., 3,743 %	2 500	2 500	2 787			
	<b>22 642</b>		<b>24 229</b>			
<b>Canada (0,5 %)</b>						
Brookfield Infrastructure Partners L.P., parts	232 400	4 779	4 416			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (3,9 %)</b>						
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	3 859 908	36 970	36 908			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)</b>				<b>1 000 437</b>	<b>871 559</b>	
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>				<b>(658)</b>		
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,3 %)</b>				<b>999 779</b>	<b>871 559</b>	
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>						<b>1 487</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (7,9 %)</b>						
Dollars canadiens		75 057	75 057			
Devises		(677)	(677)			
		<b>74 380</b>	<b>74 380</b>			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,4 %)			(2 178)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)			945 248

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	134 CAD	(100) (USD)	0,744	0,765	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	33 659 CAD	(25 170) (USD)	0,748	0,764	722
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	10 470 CAD	(7 857) (USD)	0,750	0,765	196
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	14 993 CAD	(11 147) (USD)	0,743	0,765	417
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	150 USD	(196) (CAD)	1,306	1,309	-
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 318 CAD	(1 000) (USD)	0,759	0,764	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	1 810 CAD	(1 346) (USD)	0,744	0,765	50
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	27 488 CAD	(20 450) (USD)	0,744	0,765	753
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 oct. 2019	20 582 CAD	(15 500) (USD)	0,753	0,765	327
							2 479

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	295 CAD	(221) (USD)	0,748	0,764	6
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	393 CAD	(294) (USD)	0,747	0,764	9
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	475 CAD	(360) (USD)	0,757	0,764	4
							19

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

2 498

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 450 USD	(1 921) (CAD)	1,325	1,309	(24)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	400 USD	(536) (CAD)	1,341	1,309	(13)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	1 000 USD	(1 314) (CAD)	1,314	1,309	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	100 USD	(131) (CAD)	1,311	1,309	-
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	400 USD	(535) (CAD)	1,337	1,309	(11)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	500 USD	(659) (CAD)	1,319	1,309	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	4 600 USD	(6 136) (CAD)	1,334	1,309	(116)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	4 720 USD	(6 353) (CAD)	1,346	1,309	(176)
							(350)

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	8 685 USD	(11 581) (CAD)	1,333	1,309	(216)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	11 309 USD	(15 207) (CAD)	1,345	1,308	(419)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 592 USD	(2 107) (CAD)	1,324	1,307	(26)
							(661)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(1 011)

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

# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un revenu de dividendes tout en assurant la préservation du capital en investissant principalement dans des actions privilégiées de sociétés nord-américaines.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	21 307
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	4 561
Plus de 10 ans	40 074	57 209
	<b>40 074</b>	<b>83 077</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 430 000 \$, ou environ 0,0 % (699 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	90 803	(90 544)	259	0,0
	<b>90 803</b>	<b>(90 544)</b>	<b>259</b>	<b>0,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	182 902	(164 586)	18 316	1,4
	<b>182 902</b>	<b>(164 586)</b>	<b>18 316</b>	<b>1,4</b>

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

#### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	27 326	(27 090)	236	0,0
	<b>27 326</b>	<b>(27 090)</b>	<b>236</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	45 987	(46 215)	(228)	0,0
	<b>45 987</b>	<b>(46 215)</b>	<b>(228)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 50 000 \$, ou environ 0,0 % (1 809 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 88,0 % (89,9 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 83 149 000 \$ (119 329 000 \$ au

# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	–	–	0,7	0,7
A/A-2	14,4	12,6	8,7	8,3
BBB	55,5	48,9	65,8	63,0
BB	22,3	19,5	24,8	23,7
B	4,2	3,7	–	–
Aucune notation	3,6	3,2	–	–
	<b>100,0</b>	<b>87,9</b>	<b>100,0</b>	<b>95,7</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>4,3</b>	<b>6,2</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	–	0,7
Obligations provinciales	–	0,9
Obligations de sociétés	4,2	3,8
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
États-Unis	0,1	0,8
<b>ACTIONS</b>	<b>84,1</b>	<b>89,9</b>
Actions privilégiées canadiennes	81,0	86,1
Actions privilégiées étrangères	2,6	3,4
Canada	0,5	0,4
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>3,9</b>	<b>0,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>7,9</b>	<b>4,1</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	770 348	24 229	–	794 577
Obligations et débetures	–	40 074	–	40 074
Fonds sous-jacents	36 908	–	–	36 908
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 498	–	2 498
	<b>807 256</b>	<b>66 801</b>	<b>–</b>	<b>874 057</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 011)	–	(1 011)
	<b>807 256</b>	<b>65 790</b>	<b>–</b>	<b>873 046</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	1 144 097	47 790	–	1 191 887
Obligations et débetures	–	83 077	–	83 077
Fonds sous-jacents	1 404	–	–	1 404
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 732	–	1 732
	<b>1 145 501</b>	<b>132 599</b>	<b>–</b>	<b>1 278 100</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 512)	–	(3 512)
	<b>1 145 501</b>	<b>129 087</b>	<b>–</b>	<b>1 274 588</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2 498	(359)	–	2 139
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>2 498</b>	<b>(359)</b>	<b>–</b>	<b>2 139</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 011	(359)	–	652
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 011</b>	<b>(359)</b>	<b>–</b>	<b>652</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 732	(611)	–	1 121
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 732</b>	<b>(611)</b>	<b>–</b>	<b>1 121</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	3 512	(611)	–	2 901
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>3 512</b>	<b>(611)</b>	<b>–</b>	<b>2 901</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	36 908	18,7
	<b>36 908</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 160	0,1
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	244	0,0
	<b>1 404</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	247 622	264 117
Instruments dérivés	399	1 322
Trésorerie	15 330	4 737
Marge sur les instruments dérivés	1 248	2 732
Montant à recevoir pour la vente de titres	668	2 269
Souscriptions à recevoir	976	112
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 114	1 632
	<b>267 357</b>	<b>276 921</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	211	217
Frais de gestion à payer	220	228
Montants à payer pour l'achat de titres	5 975	5 888
Rachats à payer	355	762
Charges à payer	25	27
Distributions à payer	350	392
	<b>7 136</b>	<b>7 514</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>260 221</b>	<b>269 407</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	73 044	78 822
Série F	65 842	63 365
Série FH (en équivalent CAD)	6 030	5 175
Série FT	63 106	68 994
Série H (en équivalent CAD)	3 774	3 815
Série I	12 380	12 059
Série IT	1 037	2 075
Série T	35 008	35 102
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	4 606	3 937
Série H	2 883	2 903
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	11,92	11,14
Série F	12,76	11,94
Série FH (en équivalent CAD)	15,71	14,63
Série FT	8,27	8,14
Série H (en équivalent CAD)	14,78	13,76
Série I	13,70	12,81
Série IT	8,99	8,89
Série T	7,71	7,59
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	9,11	8,48
Série F	9,75	9,09
Série FH	12,00	11,13
Série H	11,29	10,47

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	7 192	8 132
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 762	(7 304)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 528	958
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 066	3 467
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(917)	(882)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>20 631</b>	<b>4 371</b>
Prêt de titres (note 11)	19	25
Gain (perte) net de change réalisé et latent	33	(1 240)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>20 683</b>	<b>3 156</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 322	2 901
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	273	328
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	9	10
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	328	403
Coûts de transactions	81	43
<b>Total des charges</b>	<b>3 014</b>	<b>3 686</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
<b>Charges, montant net</b>	<b>3 014</b>	<b>3 686</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>17 669</b>	<b>(530)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 576	(558)
Série E	—	(130)
Série F	4 307	106
Série FH (en équivalent CAD)	393	62
Série FT	4 837	104
Série H (en équivalent CAD)	228	6
Série I	1 015	120
Série IT	119	24
Série T	2 194	(264)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	297	49
Série H	173	5
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,73	(0,07)
Série E	—	(0,04)
Série F	0,89	0,02
Série FH (en équivalent CAD)	1,16	0,15
Série FT	0,60	0,01
Série H (en équivalent CAD)	0,93	0,02
Série I	1,09	0,12
Série IT	0,64	0,07
Série T	0,51	(0,05)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†</b>		
Série FH	0,88	0,12
Série H	0,70	0,02
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	6 220 740	7 863 757
Série E	—	2 771 395
Série F	4 786 275	5 657 854
Série FH	338 481	449 517
Série FT	8 017 702	7 667 153
Série H	244 828	315 910
Série I	929 176	987 197
Série IT	184 519	362 091
Série T	4 343 154	5 112 391

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	78 822	78 808
Série E	–	31 284
Série F	63 365	68 601
Série FH	5 175	7 309
Série FT	68 994	59 446
Série H	3 815	5 047
Série I	12 059	13 677
Série IT	2 075	3 901
Série T	35 102	38 387
	<b>269 407</b>	<b>306 460</b>

<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	4 576	(558)
Série E	–	(130)
Série F	4 307	106
Série FH	393	62
Série FT	4 837	104
Série H	228	6
Série I	1 015	120
Série IT	119	24
Série T	2 194	(264)
	<b>17 669</b>	<b>(530)</b>

<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	–	(1 867)
Série E	–	(1)
Série F	–	(1 268)
Série FH	–	(122)
Série H	–	(79)
Série I	–	(231)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	(508)	–
Série FH	(42)	–
Série FT	(944)	–
Série I	(185)	–
Série IT	(44)	–
Série T	(489)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(2 895)	(4 459)
Série IT	(75)	(235)
Série T	(1 189)	(2 832)
	<b>(6 371)</b>	<b>(11 094)</b>

<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	19 863	45 087
Série E	–	32
Série F	18 027	16 433
Série FH	946	899
Série FT	10 356	20 039
Série H	1 120	558
Série I	–	1
Série T	9 098	10 105
Distributions réinvesties		
Série A	–	1 867
Série F	508	1 267
Série FH	42	122
Série FT	1 049	1 921
Série H	–	78
Série I	185	231
Série IT	47	74
Série T	165	1 044
Montants des rachats		
Série A	(30 217)	(44 515)
Série E	–	(31 185)
Série F	(19 857)	(21 774)
Série FH	(484)	(3 095)
Série FT	(18 291)	(8 057)
Série H	(1 389)	(1 795)
Série I	(694)	(1 739)
Série IT	(1 085)	(1 689)
Série T	(9 873)	(11 338)
	<b>(20 484)</b>	<b>(25 429)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(5 778)	14
Série E	–	(31 284)
Série F	2 477	(5 236)
Série FH	855	(2 134)
Série FT	(5 888)	9 548
Série H	(41)	(1 232)
Série I	321	(1 618)
Série IT	(1 038)	(1 826)
Série T	(94)	(3 285)
	<b>(9 186)</b>	<b>(37 053)</b>

<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	73 044	78 822
Série E	65 842	63 365
Série F	6 030	5 175
Série FH	63 106	68 994
Série FT	3 774	3 815
Série H	12 380	12 059
Série I	1 037	2 075
Série IT	35 008	35 102
Série T		
	<b>260 221</b>	<b>269 407</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 669	(530)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 762)	7 304
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 528)	(958)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	917	882
(Gain) perte de change latent	(12)	42
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(859 816)	(826 895)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	890 289	815 698
Marge sur les instruments dérivés	1 484	(2 732)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	518	(42)
Charges à payer et autres montants à payer	(10)	(51)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>38 749</b>	<b>(7 282)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	56 996	66 657
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(80 747)	(96 798)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(4 417)	(4 408)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(28 168)</b>	<b>(34 549)</b>
Gain (perte) de change latent	12	(42)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 581	(41 831)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 737	46 610
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>15 330</b>	<b>4 737</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	9	10
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	7 711	8 089

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,3 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,3 %) (suite)</b>		
<b>Obligations et débentures canadiennes (82,0 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes (82,0 %) (suite)</b>		
<b>Obligations fédérales (49,4 %)</b>				<b>Obligations de sociétés (27,6 %) (suite)</b>		
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	14 470	14 947	15 441	Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	419	423
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,10 %, 15 sept. 2029	13 970	13 950	14 257	First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021, série N	1 098	1 209
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	3 218	3 204	3 198	First Capital Realty Inc., 4,323 %, 31 juill. 2025, série S	346	357
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2022	1 146	1 118	1 118	First Capital Realty Inc., 3,604 %, 6 mai 2026, série I	264	261
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	481	491	493	Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	763	765
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026, obligation à rendement réel	1 557	3 124	3 154	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 1,055 %, 12 févr. 2023, série 2013-3, cat. X	24 187	416
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	15	15	15	Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 0,919 %, 12 nov. 2023, série 2013-4, cat. B	29 154	558
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	40 378	42 288	43 296	Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	897	935
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, obligation à rendement réel	1 889	4 006	4 129	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	1 869	2 054
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	16 374	24 305	24 943	Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 2,307 %, 21 oct. 2026, série 16-1	466	453
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	7 190	8 901	8 963	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	692	700
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2050, obligation à rendement réel	1 006	979	1 112	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	545	591
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	3 342	3 590	3 612	Corporation immobilière OMERS, 3,331 %, 5 juin 2025, série 10	330	330
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2064	3 492	4 269	4 719	Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	333	333
		<b>125 187</b>	<b>128 450</b>	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	1 001	999
<b>Obligations provinciales (5,0 %)</b>				Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	883	881
Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	2 447	3 118	3 343	Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13 sept. 2021	2 933	2 900
Hydro-Québec, coupon détaché résiduel, 0,00 %, 15 févr. 2055	4 168	1 566	1 778	Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	2 688	2 601
Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	2 978	3 079	3 091	Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	1 850	1 839
Province de Québec, 2,30 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	2 427	2 419	2 468	Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	2 003	2 020
Province de Québec, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 184	1 412	1 442	Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	875	875
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	728	759	835	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	528	538
		<b>12 353</b>	<b>12 957</b>	Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	686	692
<b>Obligations de sociétés (27,6 %)</b>				TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	1 162	1 166
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027, série 3	568	603	605	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	918	910
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	437	425	441	Groupe TMX Limitée, 2,997 %, 11 déc. 2024, série D	1 696	1 723
Algonquin Power Co., 4,82 %, 15 févr. 2021	800	806	832	La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	5 150	5 211
Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	380	382	403	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	479	479
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	498	499	521	La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24 juill. 2024	1 133	1 197
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	393	405	417	La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	1 135	1 135
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	4 367	4 402	4 509	La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	864	864
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	752	756	768	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	258	252
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1 451	1 476	1 555	Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	313	326
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022	1 778	1 778	1 797		<b>70 161</b>	<b>71 753</b>
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	2 295	2 321	2 374	<b>Obligations et débentures étrangères (12,3 %)</b>		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,89 %, 18 janv. 2029	676	676	708	<b>Nouvelle-Zélande (1,6 %)</b>		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	959	959	958	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 avr. 2027	NZD	950
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	561	601	611	New Zealand Local Government Funding Agency Limited, 2,75 %, 15 avr. 2025	NZD	3 589
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	714	713	723		<b>4 103</b>	<b>4 278</b>
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	1 231	1 240	1 316	<b>Royaume-Uni (1,1 %)</b>		
Bow Centre Street Limited Partnership, 3,797 %, 13 juin 2023, série C	523	523	524	BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	1 208	1 217
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	1 199	1 289	1 316	Heathrow Funding Limited, 3,00 %, 17 juin 2023	573	580
Brookfield Asset Management Inc., 4,82 %, 28 janv. 2026	510	541	563	Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	897	904
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,452 %, 11 mars 2022, série 2	97	97	99		<b>2 701</b>	<b>2 788</b>
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	1 513	1 520	1 547	<b>États-Unis (9,6 %)</b>		
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022, série 8	709	766	752	Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	1 898	1 867
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	836	878	895	Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	1 225	1 188
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	3 487	3 468	3 516	Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	1 200	1 235
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	552	552	555	Bank of America Corporation, 2,932 %, 25 avr. 2025	2 524	2 529
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	1 338	1 336	1 388	McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	812	817
CI Financial Corp., 3,52 %, 20 juill. 2023	790	784	809	TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	650	647
CI Financial Corp., 3,904 %, 27 sept. 2027	105	105	109			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	852	862	866			
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	1 375	1 431	1 456			
Enbridge Inc., 3,95 %, 19 nov. 2024	1 075	1 143	1 149			
Enbridge Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	228	232	245			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	595	603	633			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (94,3 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures étrangères (12,3 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (9,6 %) (suite)</b>						
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	671	648	667			
Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 févr. 2029	USD 10 308	13 792	14 232			
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	1 579	1 582	1 625			
		<b>24 305</b>	<b>24 985</b>			
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (0,9 %)</b>						
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I						
	169 725	2 202	2 411			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,2 %)</b>						
		<b>241 012</b>	<b>247 622</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>						
			<b>188</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,9 %)</b>						
Dollars canadiens						
				13 262		13 262
Devises						
				2 068		2 068
				<b>15 330</b>		<b>15 330</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,1 %)</b>						
						<b>(2 919)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>						
						<b>260 221</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	3 040 AUD	(2 791) (CAD)	0,918	0,918	1
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	387 CAD	(288) (USD)	0,744	0,765	11
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	294 CAD	(222) (USD)	0,756	0,765	4
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 juill. 2019	1 448 CAD	(1 086) (USD)	0,750	0,764	27
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	1 215 CAD	(904) (USD)	0,744	0,765	33
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	1 791 CAD	(1 925) (AUD)	1,075	1,089	23
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	12 sept. 2019	2 246 CAD	(2 540) (NZD)	1,131	1,138	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	526 CAD	(595) (NZD)	1,130	1,138	4
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	1 037 CAD	(1 115) (AUD)	1,075	1,089	13
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	2 286 CAD	(1 700) (USD)	0,744	0,765	63
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	1 271 CAD	(1 435) (NZD)	1,129	1,138	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	11 766 CAD	(8 890) (USD)	0,756	0,765	144
							<b>347</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	2 258 USD	(3 011) (CAD)	1,333	1,309	(56)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	2 205 USD	(2 965) (CAD)	1,345	1,308	(82)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	2 971 USD	(3 933) (CAD)	1,324	1,307	(48)
							<b>(186)</b>

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

#### Gain latent sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(188)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(26 923)	(26 871)	52
					<b>(26 923)</b>	<b>(26 871)</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés Euro Bund, 6 sept. 2019	(3)	172,74 EUR	6 sept. 2019	(763)	(772)	(9)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(41)	127,97 USD	19 sept. 2019	(6 867)	(6 868)	(1)
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, 19 sept. 2019	(91)	138,13 USD	19 sept. 2019	(16 446)	(16 455)	(9)
Contrats à terme normalisés Ultra sur obligations du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2019	12	177,56 USD	19 sept. 2019	2 795	2 789	(6)
				<b>(21 281)</b>	<b>(21 306)</b>	<b>(25)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un rendement en revenus et en capital au moyen d'un portefeuille diversifié géré activement et composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	(15)	3 663
De 1 à 3 ans	10 121	42 345
De 3 à 5 ans	42 191	33 403
De 5 à 10 ans	116 204	126 279
Plus de 10 ans	76 737	58 695
	<b>245 238</b>	<b>264 385</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 5 398 000 \$, ou environ 2,1 % (5 461 000 \$ ou environ 2,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	20 510	(17 114)	3 396	1,3
Dollar néo-zélandais	4 305	(4 015)	290	0,1
Dollar australien	219	–	219	0,1
Euro	(18)	–	(18)	0,0
	<b>25 016</b>	<b>(21 129)</b>	<b>3 887</b>	<b>1,5</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	26 579	(26 387)	192	0,1
Dollar australien	10 671	(10 205)	466	0,2
Dollar néo-zélandais	7 702	(7 571)	131	0,0
Peso mexicain	5 100	(5 029)	71	0,0
	<b>50 052</b>	<b>(49 192)</b>	<b>860</b>	<b>0,3</b>

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

#### Séries FH et H

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	9 804	(9 723)	81	0,0
	<b>9 804</b>	<b>(9 723)</b>	<b>81</b>	<b>0,0</b>

#### Séries FH et H

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	8 990	(8 986)	4	0,0
	<b>8 990</b>	<b>(8 986)</b>	<b>4</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 397 000 \$, ou environ 0,2 % (86 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 0,9 % (néant au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 239 000 \$ (néant au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	58,1	54,9	31,9	31,4
AAA/A-1	19,2	18,1	19,1	18,7
A/A-2	9,2	8,6	30,2	29,6
BBB	13,2	12,4	16,6	16,3
BB	0,1	0,1	0,2	0,2
B	–	–	0,5	0,5
Aucune notation	0,2	0,2	1,5	1,4
	<b>100,0</b>	<b>94,3</b>	<b>100,0</b>	<b>98,1</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>94,3</b>	<b>98,1</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations fédérales	49,4	23,1
Obligations provinciales	5,0	19,6
Obligations de sociétés	27,6	31,3
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
Australie	–	4,2
Belgique	–	0,2
Luxembourg	–	0,9
Mexique	–	1,9
Nouvelle-Zélande	1,6	1,9
Royaume-Uni	1,1	1,2
États-Unis	9,6	13,8
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>0,9</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,7</b>	<b>1,7</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Obligations et débetures	–	245 211	–	245 211
Fonds sous-jacents	2 411	–	–	2 411
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	347	–	347
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	52	–	–	52
	<b>2 463</b>	<b>245 558</b>	<b>–</b>	<b>248 021</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(186)	–	(186)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(25)	–	–	(25)
	<b>2 438</b>	<b>245 372</b>	<b>–</b>	<b>247 810</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Obligations et débetures	–	264 117	–	264 117
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 023	–	1 023
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	299	–	–	299
	<b>299</b>	<b>265 140</b>	<b>–</b>	<b>265 439</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(186)	–	(186)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(31)	–	–	(31)
	<b>268</b>	<b>264 954</b>	<b>–</b>	<b>265 222</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	347	–	–	347
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>347</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>347</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2019				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	186	–	–	186
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>186</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>186</b>

30 juin 2018				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	1 023	(172)	–	851
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1 023</b>	<b>(172)</b>	<b>–</b>	<b>851</b>

30 juin 2018				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné/reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	186	(172)	–	14
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>186</b>	<b>(172)</b>	<b>–</b>	<b>14</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

30 juin 2019		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent	Participation dans le fonds sous-jacent
	(en milliers de \$)	(%)
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	2 411	2,1
	<b>2 411</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Catégorie Croissance américaine Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	480 149	645 634
Trésorerie	16 297	41 262
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 894	–
Souscriptions à recevoir	1 664	1 040
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9	34
	<b>500 013</b>	<b>687 970</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	706	1 105
Montants à payer pour l'achat de titres	3 034	13 621
Rachats à payer	889	970
Charges à payer	76	91
Distributions à payer	150	101
Prime de rendement à payer	7 361	177
	<b>12 216</b>	<b>16 065</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>487 797</b>	<b>671 905</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	292 401	265 050
Série E	–	275 299
Série F	143 816	96 288
Série IP	20 040	11 381
Série T	31 540	23 887
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	15,06	15,39
Série E	–	23,79
Série F	20,84	20,85
Série IP	35,06	35,96
Série T	12,66	13,74
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	11,50	11,71
Série F	15,92	15,87
Série IP	26,78	27,36

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	198	80
Intérêts à distribuer	287	211
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	216 218	150 619
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(114 244)	114 063
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>102 459</b>	<b>264 973</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1 119	711
Total des revenus (pertes), montant net	<b>103 578</b>	<b>265 684</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	9 907	10 443
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	935	859
Primes de rendement (note 12)	6 659	159
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Charge d'intérêts	7	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	30	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 925	1 204
Coûts de transactions	1 135	778
Total des charges	<b>20 600</b>	<b>13 458</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	<b>20 599</b>	<b>13 458</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>82 979</b>	<b>252 226</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	38 884	97 178
Série E	19 757	111 176
Série F	18 341	31 272
Série IP	2 075	4 363
Série T	3 922	8 237
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	2,11	5,60
Série E	2,54	8,59
Série F	3,01	7,71
Série IP	4,51	13,55
Série T	1,85	5,17
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	18 381 712	17 369 037
Série E	7 774 910	12 948 394
Série F	6 095 623	4 059 947
Série IP	459 248	322 177
Série T	2 112 892	1 596 181

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



# Catégorie Croissance américaine Power Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	265 050	185 001
Série E	275 299	270 515
Série F	96 288	56 030
Série IP	11 381	9 197
Série T	23 887	15 871
	<b>671 905</b>	<b>536 614</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	38 884	97 178
Série E	19 757	111 176
Série F	18 341	31 272
Série IP	2 075	4 363
Série T	3 922	8 237
	<b>82 979</b>	<b>252 226</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	-	(9 978)
Série E	-	(13 210)
Série F	-	(3 352)
Série IP	-	(552)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(39 582)	-
Série E	(35 190)	-
Série F	(16 366)	-
Série IP	(1 867)	-
Série T	(2 028)	-
Remboursement de capital		
Série T	(3 687)	(2 154)
	<b>(98 720)</b>	<b>(29 246)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	41 478	19 756
Série F	97 050	29 356
Série IP	12 360	1 199
Série T	10 462	3 598
Distributions réinvesties		
Série A	39 576	9 975
Série E	35 190	13 210
Série F	16 366	3 352
Série IP	1 867	552
Série T	4 201	1 066
Montants des rachats		
Série A	(53 005)	(36 882)
Série E	(295 056)	(106 392)
Série F	(67 863)	(20 370)
Série IP	(5 776)	(3 378)
Série T	(5 217)	(2 731)
	<b>(168 367)</b>	<b>(87 689)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	27 351	80 049
Série E	(275 299)	4 784
Série F	47 528	40 258
Série IP	8 659	2 184
Série T	7 653	8 016
	<b>(184 108)</b>	<b>135 291</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	292 401	265 050
Série E	-	275 299
Série F	143 816	96 288
Série IP	20 040	11 381
Série T	31 540	23 887
	<b>487 797</b>	<b>671 905</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	82 979	252 226
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(216 218)	(150 619)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	114 244	(114 063)
(Gain) perte de change latent	(1)	7
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(1 523 505)	(948 878)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	1 778 483	1 091 867
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	6 770	412
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>242 777</b>	<b>130 951</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	151 942	46 997
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(418 214)	(163 219)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 471)	(1 070)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(267 743)</b>	<b>(117 292)</b>
Gain (perte) de change latent	1	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(24 966)	13 659
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	41 262	27 610
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>16 297</b>	<b>41 262</b>

Intérêts versés <sup>1)</sup>	7	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	313	187
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	168	68

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (98,4 %)</b>			
<b>Australie (3,9 %)</b>			
Atlassian Corporation PLC, cat. A	110 900	19 369	18 995
<b>États-Unis (94,5 %)</b>			
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	110 500	19 698	18 947
Alteryx, Inc., cat. A	140 200	19 300	20 027
Coupa Software Incorporated	161 900	12 963	26 834
Dexcom, Inc.	44 700	8 186	8 768
eHealth, Inc.	10 800	1 201	1 217
Etsy, Inc.	214 000	19 477	17 193
Exact Sciences Corporation	142 900	16 952	22 082
Five Below, Inc.	91 700	14 853	14 408
Incyte Corporation	161 100	17 862	17 918
Insulet Corporation	145 600	19 872	22 754
lululemon athletica inc.	108 300	24 454	25 549
Okta, Inc.	120 700	12 607	19 516
Paycom Software, Inc.	84 100	22 587	24 961
PayPal Holdings, Inc.	149 300	22 421	22 371
Repligen Corporation	146 100	14 674	16 439
RingCentral, Inc., cat. A	100 700	16 471	15 149
Roku, Inc.	170 900	18 638	20 265
ServiceNow, Inc.	71 400	15 085	25 664
Trade Desk, Inc. (The)	60 000	16 777	17 891
Twilio Inc., cat. A	148 800	14 981	26 560
Veeva Systems Inc., cat. A	128 900	22 356	27 355
Workday, Inc., cat. A	86 600	18 075	23 306
Zendesk, Inc.	222 900	19 515	25 980
	<b>389 005</b>	<b>461 154</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)</b>		<b>408 374</b>	<b>480 149</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(148)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,4 %)</b>		<b>408 226</b>	<b>480 149</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (3,3 %)</b>			
Dollars canadiens		937	937
Devises		15 371	15 360
		<b>16 308</b>	<b>16 297</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-1,7 %)</b>			<b>(8 649)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>487 797</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie Croissance américaine Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	501 741	–	501 741	102,9
	<b>501 741</b>	<b>–</b>	<b>501 741</b>	<b>102,9</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	705 152	–	705 152	104,9
	<b>705 152</b>	<b>–</b>	<b>705 152</b>	<b>104,9</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 50 174 000 \$, ou environ 10,3 % (70 515 000 \$ ou environ 10,5 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque

de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 98,4 % (96,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 48 015 000 \$ (64 563 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Consommation discrétionnaire	15,9	18,3
Finance	0,2	3,4
Santé	27,5	30,5
Technologies de l'information	54,8	43,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>3,3</b>	<b>6,1</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	480 149	–	–	480 149
	<b>480 149</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>480 149</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	645 634	–	–	645 634
	<b>645 634</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>645 634</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Croissance américaine Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	248 570	323 427
Trésorerie	4 727	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 841	430
Subscriptions à recevoir	161	1 571
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	25
	<b>255 299</b>	<b>325 453</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	188
Frais de gestion à payer	415	518
Montants à payer pour l'achat de titres	–	96
Rachats à payer	1 400	604
Charges à payer	46	60
Distributions à payer	27	29
Prime de rendement à payer	–	131
	<b>1 888</b>	<b>1 626</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>253 411</b>	<b>323 827</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	187 510	225 702
Série F	54 707	86 737
Série IP	730	694
Série T	10 464	10 694
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	19,19	19,11
Série F	21,70	21,39
Série IP	20,36	19,85
Série T	11,73	12,28
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	14,66	14,54
Série F	16,58	16,28

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	442	129
Intérêts à distribuer	2 723	2 501
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 094	27 181
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(304)	1 919
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>4 955</b>	<b>31 730</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	2	2
Total des revenus (pertes), montant net	<b>4 957</b>	<b>31 732</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 759	4 011
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	539	455
Primes de rendement (note 12)	(118)	1 379
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	5	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	571	660
Total des charges	<b>5 757</b>	<b>6 509</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(25)
Charges, montant net	<b>5 757</b>	<b>6 484</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(800)</b>	<b>25 248</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(1 183)	19 265
Série F	313	4 814
Série IP	22	122
Série T	48	1 047
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(0,10)	2,24
Série F	0,09	1,98
Série IP	0,61	3,35
Série T	0,06	1,57
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	10 847 791	8 591 929
Série F	3 111 373	2 422 207
Série IP	35 269	36 293
Série T	925 208	661 218

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	225 702	114 620
Série F	86 737	23 200
Série IP	694	623
Série T	10 694	6 091
	<b>323 827</b>	<b>144 534</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	(1 183)	19 265
Série F	313	4 814
Série IP	22	122
Série T	48	1 047
	<b>(800)</b>	<b>25 248</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	–	(3 699)
Série F	–	(891)
Série IP	–	(25)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	(47)	–
Série IP	(2)	–
Série T	(147)	–
Remboursement de capital		
Série T	(372)	(580)
	<b>(568)</b>	<b>(5 195)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	43 742	132 927
Série F	23 437	69 412
Série IP	25	–
Série T	3 996	6 960
Distributions réinvesties		
Série A	–	3 699
Série F	47	891
Série IP	2	25
Série T	164	308
Montants des rachats		
Série A	(80 751)	(41 110)
Série F	(55 780)	(10 689)
Série IP	(11)	(51)
Série T	(3 919)	(3 132)
	<b>(69 048)</b>	<b>159 240</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(38 192)	111 082
Série F	(32 030)	63 537
Série IP	36	71
Série T	(230)	4 603
	<b>(70 416)</b>	<b>179 293</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	187 510	225 702
Série F	54 707	86 737
Série IP	730	694
Série T	10 464	10 694
	<b>253 411</b>	<b>323 827</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(800)	25 248
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 094)	(27 181)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	304	(1 919)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(3 165)	(2 630)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(28 660)	(181 854)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	106 965	34 098
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25	(24)
Charges à payer et autres montants à payer	(248)	432
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>72 327</b>	<b>(153 830)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	67 833	202 493
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(134 888)	(48 875)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(357)	(260)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(67 412)</b>	<b>153 358</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 915	(472)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(188)	284
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 727</b>	<b>(188)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	5	3

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (98,1 %)</b>			
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	8 561 024	143 882	160 091
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	8 901 293	84 539	88 479
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,1 %)</b>		<b>228 421</b>	<b>248 570</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,9 %)</b>			
Dollars canadiens		4 727	4 727
Devises		–	–
		<b>4 727</b>	<b>4 727</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)</b>			<b>114</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>253 411</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 98,1 % (99,9 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 857 000 \$ (32 343 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>98,1</b>	<b>99,9</b>
Fonds d'actions	64,4	61,9
Fonds de titres à revenu fixe	35,6	38,0
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,9</b>	<b>(0,1)</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	248 570	–	–	248 570
	<b>248 570</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>248 570</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	323 427	–	–	323 427
	<b>323 427</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>323 427</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	160 091	70,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	88 479	2,4
	<b>248 570</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	200 287	73,6
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	123 140	3,9
	<b>323 427</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	1 406 343	1 385 036
Trésorerie	24 371	128 961
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 932	61 825
Souscriptions à recevoir	669	3 245
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	517	547
	<b>1 437 832</b>	<b>1 579 614</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	4
Frais de gestion à payer	1 387	1 623
Montants à payer pour l'achat de titres	14 110	3 069
Rachats à payer	2 357	2 311
Charges à payer	187	214
Distributions à payer	99	155
Prime de rendement à payer	–	4 688
	<b>18 140</b>	<b>12 064</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>1 419 692</b>	<b>1 567 550</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	447 716	532 681
Série F	401 540	430 066
Série G	81 262	102 218
Série I	5 848	7 082
Série IP	28 391	29 446
Série O	428 154	433 483
Série OP	3 793	3 715
Série T	22 988	28 859
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	16,97	17,70
Série F	22,47	23,47
Série G	16,98	17,69
Série I	18,83	19,97
Série IP	27,79	29,15
Série O	27,29	28,80
Série OP	36,29	38,03
Série T	10,27	11,63
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	12,96	13,47
Série F	17,16	17,86
Série IP	21,23	22,18

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 239	2 979
Intérêts à distribuer	1 739	790
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(87 279)	420 530
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	49 420	(48 059)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	4	(4)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(33 877)</b>	<b>376 236</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(2)	(340)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(33 879)</b>	<b>375 896</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	15 200	15 966
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 047	2 098
Primes de rendement (note 12)	(4 223)	13 630
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	10	31
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	100	350
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 404	3 457
Coûts de transactions	6 346	7 755
<b>Total des charges</b>	<b>20 885</b>	<b>43 288</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(6)
<b>Charges, montant net</b>	<b>20 885</b>	<b>43 282</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(54 764)</b>	<b>332 614</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(24 178)	105 447
Série F	(14 399)	69 624
Série G	(5 089)	27 935
Série I	(309)	1 781
Série IP	(476)	6 760
Série O	(8 371)	116 293
Série OP	(57)	598
Série T	(1 885)	4 176
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(0,85)	3,80
Série F	(0,77)	4,80
Série G	(0,96)	4,43
Série I	(0,97)	5,22
Série IP	(0,46)	7,12
Série O	(0,54)	7,71
Série OP	(0,55)	8,08
Série T	(0,79)	2,18
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	28 303 614	27 743 363
Série F	18 662 412	14 530 225
Série G	5 264 704	6 310 909
Série I	320 120	340 995
Série IP	1 021 113	950 599
Série O	15 406 014	15 071 876
Série OP	101 627	73 946
Série T	2 370 066	1 916 763

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	532 681	383 775
Série F	430 066	234 842
Série G	102 218	107 863
Série I	7 082	5 548
Série IP	29 446	21 154
Série O	433 483	371 180
Série OP	3 715	1 910
Série T	28 859	14 484
	<b>1 567 550</b>	<b>1 140 756</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(24 178)	105 447
Série F	(14 399)	69 624
Série G	(5 089)	27 935
Série I	(309)	1 781
Série IP	(476)	6 760
Série O	(8 371)	116 293
Série OP	(57)	598
Série T	(1 885)	4 176
	<b>(54 764)</b>	<b>332 614</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	-	(44 727)
Série F	-	(28 138)
Série G	-	(12 075)
Série I	-	(737)
Série IP	-	(3 138)
Série O	-	(48 394)
Série OP	-	(217)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série F	(4 580)	-
Série I	(177)	-
Série IP	(753)	-
Série O	(11 359)	-
Série OP	(92)	-
Série T	(850)	-
<b>Remboursement de capital</b>		
Série T	(1 101)	(3 413)
	<b>(18 912)</b>	<b>(140 839)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	82 207	191 114
Série F	144 513	219 106
Série G	516	864
Série IP	4 161	8 940
Série O	29 508	3 134
Série OP	158	1 239
Série T	4 695	17 906
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	-	44 723
Série F	4 392	27 111
Série G	-	12 075
Série I	177	737
Série IP	753	3 099
Série O	11 359	48 394
Série OP	92	217
Série T	440	2 061
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(142 994)	(147 651)
Série F	(158 452)	(92 479)
Série G	(16 383)	(34 444)
Série I	(925)	(247)
Série IP	(4 740)	(7 369)
Série O	(26 466)	(57 124)
Série OP	(23)	(32)
Série T	(7 170)	(6 355)
	<b>(74 182)</b>	<b>235 019</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(84 965)	148 906
Série F	(28 526)	195 224
Série G	(20 956)	(5 645)
Série I	(1 234)	1 534
Série IP	(1 055)	8 292
Série O	(5 329)	62 303
Série OP	78	1 805
Série T	(5 871)	14 375
	<b>(147 858)</b>	<b>426 794</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	447 716	532 681
Série F	401 540	430 066
Série G	81 262	102 218
Série I	5 848	7 082
Série IP	28 391	29 446
Série O	428 154	433 483
Série OP	3 793	3 715
Série T	22 988	28 859
	<b>1 419 692</b>	<b>1 567 550</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(54 764)	332 614
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	87 279	(420 530)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(49 420)	48 059
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(4)	4
(Gain) perte de change latent	(11)	(2)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(3 744 123)	(3 428 583)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	3 751 891	3 467 875
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	30	21
Charges à payer et autres montants à payer	(4 951)	5 001
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(14 073)</b>	<b>4 459</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	244 581	405 363
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(333 354)	(309 254)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 755)	(2 326)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(90 528)</b>	<b>93 783</b>
Gain (perte) de change latent	11	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(104 601)	98 242
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	128 961	30 717
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>24 371</b>	<b>128 961</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	10	31
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 726	688
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 083	2 859

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (99,1 %)</b>			
<b>Argentine (7,2 %)</b>			
MercadoLibre, Inc.	127 600	57 775	102 191
<b>Bésil (7,3 %)</b>			
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	2 017 900	73 618	102 944
<b>Canada (3,9 %)</b>			
Shopify Inc., cat. A	141 300	42 965	55 520
<b>Chine (3,1 %)</b>			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	198 200	44 111	43 966
<b>Inde (3,7 %)</b>			
HDFC Bank Limited, CAAE	308 800	51 153	52 569
<b>Israël (9,7 %)</b>			
CyberArk Software Ltd.	421 600	65 613	70 557
Wix.com Ltd.	359 900	67 446	66 950
		133 059	137 507
<b>Japon (10,0 %)</b>			
GMO Payment Gateway, Inc.	787 900	61 405	71 097
PeptiDream Inc.	688 400	38 322	46 184
TeamSpirit Inc.	837 900	29 811	24 639
		129 538	141 920
<b>Luxembourg (5,4 %)</b>			
Globant SA	578 800	48 324	76 566
<b>Pays-Bas (8,0 %)</b>			
Adyen N.V.	55 900	51 058	56 529
Yandex N.V., cat. A	1 133 900	57 807	56 407
		108 865	112 936
<b>Nouvelle-Zélande (4,0 %)</b>			
Xero Limited	1 038 600	46 637	57 090
<b>Singapour (5,9 %)</b>			
Sea Limited, CAAE	1 926 000	66 029	83 758
<b>Corée du Sud (3,0 %)</b>			
Fila Korea Ltd.	486 900	30 606	42 408
<b>Royaume-Uni (0,2 %)</b>			
boohoo group plc	941 100	3 551	3 324
<b>États-Unis (27,7 %)</b>			
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	266 200	46 318	45 644
Coupa Software Incorporated	295 700	43 981	49 011
EPAM Systems, Inc.	367 100	63 690	83 187
lululemon athletica inc.	317 500	73 603	74 902
ServiceNow, Inc.	197 700	39 053	71 061
Workday, Inc., cat. A	259 500	58 513	69 839
		325 158	393 644
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)</b>		1 161 389	1 406 343
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		(990)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,1 %)</b>		1 160 399	1 406 343
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,7 %)</b>			
Dollars canadiens		73	73
Devises		24 298	24 298
		24 371	24 371
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,8 %)</b>			(11 022)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			1 419 692

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 133 291	–	1 133 291	79,8
Yen japonais	141 921	–	141 921	10,0
Dollar australien	57 090	–	57 090	4,0
Euro	56 555	–	56 555	4,0
Won sud-coréen	48 340	–	48 340	3,4
Livre sterling	3 324	–	3 324	0,2
Couronne danoise	92	–	92	0,0
Dollar de Hong Kong	21	–	21	0,0
	<b>1 440 634</b>	<b>–</b>	<b>1 440 634</b>	<b>101,4</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 245 888	–	1 245 888	79,5
Euro	158 686	–	158 686	10,1
Dollar de Hong Kong	144 627	–	144 627	9,2
Dollar australien	47 175	–	47 175	3,0
Won sud-coréen	29 554	–	29 554	1,9
Yen japonais	744	–	744	0,0
Réal brésilien	363	–	363	0,0
Couronne danoise	191	–	191	0,0
	<b>1 627 228</b>	<b>–</b>	<b>1 627 228</b>	<b>103,7</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 144 063 000 \$, ou environ 10,1 % (162 723 000 \$ ou environ 10,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,1 % (88,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 140 634 000 \$ (138 504 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>99,1</b>	<b>88,4</b>
Argentine	7,2	–
Australie	–	3,0
Brésil	7,3	–
Canada	3,9	7,0
Chine	3,1	27,6
Allemagne	–	6,4
Inde	3,7	–
Israël	9,7	–
Italie	–	4,0
Japon	10,0	–
Luxembourg	5,4	–
Pays-Bas	8,0	8,7
Nouvelle-Zélande	4,0	–
Singapour	5,9	–
Corée du Sud	3,0	1,9
Royaume-Uni	0,2	–
États-Unis	27,7	29,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,7</b>	<b>8,2</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	1 105 071	301 272	–	1 406 343
	<b>1 105 071</b>	<b>301 272</b>	<b>–</b>	<b>1 406 343</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	1 008 227	376 809	–	1 385 036
	<b>1 008 227</b>	<b>376 809</b>	<b>–</b>	<b>1 385 036</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(4)	–	(4)
	<b>1 008 227</b>	<b>376 805</b>	<b>–</b>	<b>1 385 032</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	58 689	73 797
Instruments dérivés	–	212
Trésorerie	219	–
Souscriptions à recevoir	–	50
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	21	42
	<b>58 929</b>	<b>74 101</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	402
Découvert bancaire	–	20
Frais de gestion à payer	93	116
Rachats à payer	207	210
Charges à payer	5	8
Distributions à payer	13	18
	<b>318</b>	<b>774</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>58 611</b>	<b>73 327</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	41 602	50 245
Série F	10 779	18 030
Série I	2 921	1 378
Série IP	134	166
Série T	3 175	3 508
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	17,92	17,11
Série F	19,63	18,96
Série I	23,49	22,27
Série IP	18,14	17,30
Série T	8,42	8,70
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	13,69	13,02
Série F	15,00	14,43
Série I	17,94	16,95

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	450	874
Intérêts à distribuer	18	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 821	6 833
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 709)	4 066
Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	(7)	109
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(574)	445
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	190	(1 336)
Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert	(3)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>9 186</b>	<b>10 992</b>
Prêt de titres (note 11)	25	37
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(118)	(11)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>9 093</b>	<b>11 018</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 130	1 302
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	73	83
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	8	3
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	34	97
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	129	152
Coûts de transactions	307	285
<b>Total des charges</b>	<b>1 682</b>	<b>1 923</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 682</b>	<b>1 922</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>7 411</b>	<b>9 096</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 092	6 163
Série E	–	41
Série F	1 645	2 123
Série FI	–	89
Série I	287	188
Série IP	21	23
Série T	366	469
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	1,91	1,95
Série E	–	0,63
Série F	2,02	2,37
Série FI	–	0,72
Série I	3,28	3,04
Série IP	2,53	2,32
Série T	0,93	1,05
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 664 240	3 153 511
Série E	–	65 176
Série F	815 718	898 025
Série FI	–	123 472
Série I	87 617	61 846
Série IP	8 322	9 791
Série T	393 638	448 254

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	50 245	54 613
Série E	–	1 238
Série F	18 030	14 805
Série FI	–	2 353
Série I	1 378	1 166
Série IP	166	171
Série T	3 508	4 169
	<b>73 327</b>	<b>78 515</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	5 092	6 163
Série E	–	41
Série F	1 645	2 123
Série FI	–	89
Série I	287	188
Série IP	21	23
Série T	366	469
	<b>7 411</b>	<b>9 096</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	–	(2 755)
Série F	–	(960)
Série I	–	(67)
Série IP	–	(11)
Série T	–	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 864)	–
Série F	(1 263)	–
Série I	(113)	–
Série IP	(13)	–
Série T	(189)	–
Remboursement de capital		
Série T	(277)	(507)
	<b>(4 719)</b>	<b>(4 301)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	2 393	4 373
Série E	–	4
Série F	1 878	4 002
Série I	1 603	275
Série T	121	122
Distributions réinvesties		
Série A	2 864	2 754
Série F	1 263	960
Série I	113	67
Série IP	13	11
Série T	274	290
Montants des rachats		
Série A	(16 128)	(14 903)
Série E	–	(1 283)
Série F	(10 774)	(2 900)
Série FI	–	(2 442)
Série I	(347)	(251)
Série IP	(53)	(28)
Série T	(628)	(1 034)
	<b>(17 408)</b>	<b>(9 983)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(8 643)	(4 368)
Série E	–	(1 238)
Série F	(7 251)	3 225
Série FI	–	(2 353)
Série I	1 543	212
Série IP	(32)	(5)
Série T	(333)	(661)
	<b>(14 716)</b>	<b>(5 188)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	41 602	50 245
Série F	10 779	18 030
Série I	2 921	1 378
Série IP	134	166
Série T	3 175	3 508
	<b>58 611</b>	<b>73 327</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	7 411	9 096
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11 821)	(6 833)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 709	(4 066)
(Gain) perte net réalisé sur les passifs financiers non dérivés	7	(109)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(190)	1 336
(Gain) perte de change latent	2	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(164 511)	(108 198)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	188 724	122 541
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	21	11
Charges à payer et autres montants à payer	(26)	(10)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>22 326</b>	<b>13 768</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	5 136	3 446
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(27 024)	(17 676)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(197)	(218)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(22 085)</b>	<b>(14 448)</b>
Gain (perte) de change latent	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	241	(680)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(20)	660
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>219</b>	<b>(20)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	8	3
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	16	–
Dividendes versés <sup>1)</sup>	3	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	419	771

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (100,1 %)</b>			
<b>Argentine (8,3 %)</b>			
MercadoLibre, Inc.	6 100	3 771	4 885
<b>Bésil (7,5 %)</b>			
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	85 800	3 265	4 377
<b>Canada (4,0 %)</b>			
Shopify Inc., cat. A	5 900	1 791	2 318
<b>Chine (3,1 %)</b>			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	8 200	1 825	1 819
<b>Inde (3,8 %)</b>			
HDFC Bank Limited, CAAE	13 100	2 170	2 230
<b>Israël (10,0 %)</b>			
CyberArk Software Ltd.	17 900	2 767	2 996
Wix.com Ltd.	15 300	2 868	2 846
		5 635	5 842
<b>Japon (11,3 %)</b>			
GMO Payment Gateway, Inc.	38 000	3 157	3 429
PeptiDream Inc.	31 500	2 049	2 113
TeamSpirit Inc.	36 800	1 308	1 082
		6 514	6 624
<b>Luxembourg (6,1 %)</b>			
Globant SA	27 200	2 578	3 598
<b>Pays-Bas (7,7 %)</b>			
Adyen N.V.	2 700	2 648	2 730
Yandex N.V., cat. A	36 200	1 847	1 801
		4 495	4 531
<b>Nouvelle-Zélande (4,2 %)</b>			
Xero Limited	44 700	2 100	2 457
<b>Singapour (5,9 %)</b>			
Sea Limited, CAAE	79 700	2 677	3 466
<b>Royaume-Uni (0,2 %)</b>			
boohoo group plc	39 600	149	140
<b>États-Unis (28,0 %)</b>			
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	6 700	1 184	1 149
Coupa Software Incorporated	12 500	1 859	2 072
EPAM Systems, Inc.	17 300	3 734	3 920
lululemon athletica inc.	13 600	3 152	3 208
ServiceNow, Inc.	8 600	2 763	3 091
Workday, Inc., cat. A	11 000	2 669	2 962
		15 361	16 402
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)</b>		<b>52 331</b>	<b>58 689</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(53)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,1 %)</b>		<b>52 278</b>	<b>58 689</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)</b>			
Dollars canadiens		12	12
Devises		209	207
		221	219
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,5 %)</b>			<b>(297)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>58 611</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	46 934	–	46 934	80,1
Yen japonais	6 626	–	6 626	11,3
Euro	2 758	–	2 758	4,7
Dollar australien	2 457	–	2 457	4,2
Livre sterling	140	–	140	0,2
	<b>58 915</b>	<b>–</b>	<b>58 915</b>	<b>100,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	48 991	(24 037)	24 954	34,0
Livre sterling	7 344	–	7 344	10,0
Euro	6 186	–	6 186	8,5
Yen japonais	4 959	(4 767)	192	0,3
Couronne suédoise	2 505	–	2 505	3,4
Couronne norvégienne	1 770	–	1 770	2,4
Franc suisse	1 610	–	1 610	2,2
	<b>73 365</b>	<b>(28 804)</b>	<b>44 561</b>	<b>60,8</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 5 892 000 \$, ou environ 10,1 % (4 456 000 \$ ou environ 6,1 % au 30 juin 2018).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 100,1 % (100,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 869 000 \$ (7 380 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>100,1</b>	<b>98,8</b>
Argentine	8,3	–
Brésil	7,5	–
Canada	4,0	0,6
Chine	3,1	2,8
France	–	3,5
Allemagne	–	2,8
Inde	3,8	–
Israël	10,0	–
Japon	11,3	6,8
Luxembourg	6,1	–
Pays-Bas	7,7	5,3
Nouvelle-Zélande	4,2	–
Norvège	–	2,4
Singapour	5,9	–
Suède	–	3,4
Suisse	–	2,2
Royaume-Uni	0,2	10,0
États-Unis	28,0	59,0
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>–</b>	<b>1,8</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	46 736	11 953	–	58 689
	<b>46 736</b>	<b>11 953</b>	<b>–</b>	<b>58 689</b>
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	48 106	24 336	–	72 442
Fonds sous-jacents	1 355	–	–	1 355
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	212	–	212
	<b>49 461</b>	<b>24 548</b>	<b>–</b>	<b>74 009</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(402)	–	(402)
	<b>49 461</b>	<b>24 146</b>	<b>–</b>	<b>73 607</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	212	(9)	–	203
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>212</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>	<b>203</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	402	(9)	–	393
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>402</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>	<b>393</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	1 355	0,0
	<b>1 355</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie équilibrée américaine Dynamique

(anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	69 692	61 549
Instruments dérivés	405	173
Trésorerie	3 186	1 365
Marge sur les instruments dérivés	118	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 164
Souscriptions à recevoir	52	55
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	95	135
	<b>73 548</b>	<b>64 441</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	109	290
Frais de gestion à payer	113	93
Montants à payer pour l'achat de titres	763	1 185
Rachats à payer	54	196
Charges à payer	6	6
Distributions à payer	13	15
	<b>1 058</b>	<b>1 785</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>72 490</b>	<b>62 656</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	46 781	39 940
Série F	13 915	11 743
Série H (en équivalent CAD)	4 389	3 177
Série I	2 389	2 302
Série T	5 016	5 494
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série H	3 353	2 417
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	16,31	14,88
Série F	17,77	16,13
Série H (en équivalent CAD)	19,63	17,82
Série I	19,19	17,43
Série T	11,04	10,56
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série H	15,00	13,56

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	616	538
Intérêts à distribuer	606	540
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 055	1 213
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 834	6 078
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(859)	907
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	413	(849)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>7 665</b>	<b>8 427</b>
Prêt de titres (note 11)	8	1
Gain (perte) net de change réalisé et latent	155	(178)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>7 828</b>	<b>8 250</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 094	1 014
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	68	63
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	89	84
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	144	131
Coûts de transactions	5	4
<b>Total des charges</b>	<b>1 401</b>	<b>1 297</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(7)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 394</b>	<b>1 297</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>6 434</b>	<b>6 953</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 062	4 307
Série E	–	67
Série F	1 322	1 284
Série H (en équivalent CAD)	348	371
Série I	262	282
Série T	440	642
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série H	263	292
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	1,43	1,53
Série E	–	0,28
Série F	1,76	1,82
Série H (en équivalent CAD)	1,69	1,94
Série I	2,09	2,08
Série T	0,86	1,11
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†</b>		
Série H	1,28	1,53
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 830 851	2 816 649
Série E	–	240 790
Série F	749 918	703 102
Série H	205 801	191 326
Série I	125 012	135 460
Série T	511 148	579 995

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie équilibrée américaine Dynamique

(anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	39 940	40 238
Série E	–	3 544
Série F	11 743	9 924
Série H	3 177	3 414
Série I	2 302	2 262
Série T	5 494	7 052
	<b>62 656</b>	<b>66 434</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	4 062	4 307
Série E	–	67
Série F	1 322	1 284
Série H	348	371
Série I	262	282
Série T	440	642
	<b>6 434</b>	<b>6 953</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	–	(716)
Série F	(2)	(173)
Série H	–	(54)
Série I	(1)	(38)
Série T	(1)	(3)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(15)	–
Série F	(80)	–
Série H	(1)	–
Série I	(36)	–
Série T	(85)	–
Remboursement de capital		
Série T	(177)	(423)
	<b>(398)</b>	<b>(1 407)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	13 484	6 668
Série F	2 405	2 397
Série H	1 959	339
Série T	1 176	255
Distributions réinvesties		
Série A	14	715
Série F	82	173
Série H	1	54
Série I	37	38
Série T	87	228
Montants des rachats		
Série A	(10 704)	(11 272)
Série E	–	(3 611)
Série F	(1 555)	(1 862)
Série H	(1 095)	(947)
Série I	(175)	(242)
Série T	(1 918)	(2 257)
	<b>3 798</b>	<b>(9 324)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	6 841	(298)
Série E	–	(3 544)
Série F	2 172	1 819
Série H	1 212	(237)
Série I	87	40
Série T	(478)	(1 558)
	<b>9 834</b>	<b>(3 778)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	46 781	39 940
Série F	13 915	11 743
Série H	4 389	3 177
Série I	2 389	2 302
Série T	5 016	5 494
	<b>72 490</b>	<b>62 656</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 434	6 953
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 055)	(1 213)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 834)	(6 078)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(413)	849
(Gain) perte de change latent	1	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(46 881)	(36 443)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	46 369	45 905
Marge sur les instruments dérivés	(118)	117
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	40	51
Charges à payer et autres montants à payer	20	(10)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 437)</b>	<b>10 131</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	18 091	4 741
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(14 653)	(15 241)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(179)	(204)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>3 259</b>	<b>(10 704)</b>
Gain (perte) de change latent		
	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	1 822	(573)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période		
	1 365	1 938
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 186</b>	<b>1 365</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>		
	652	569
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>		
	526	470

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie équilibrée américaine Dynamique

(anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (20,3 %)</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères (20,3 %)</b>			
<b>États-Unis (20,3 %)</b>			
Ligue nationale de hockey, 3,33 %, 10 août 2024	USD 500	633	665
Trésor des États-Unis, 2,375 %, 29 févr. 2024	USD 1 655	2 245	2 228
Trésor des États-Unis, 3,125 %, 15 nov. 2028	USD 6 574	9 139	9 441
Trésor des États-Unis, 3,375 %, 15 nov. 2048	USD 1 542	2 195	2 377
		<b>14 212</b>	<b>14 711</b>
<b>ACTIONS (66,4 %)</b>			
<b>Canada (2,1 %)</b>			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 800	1 042	1 551
<b>États-Unis (64,3 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. C	1 970	1 288	2 788
Apple Inc.	6 425	993	1 665
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	9 385	1 748	2 619
Church & Dwight Co., Inc.	13 035	795	1 247
Constellation Brands, Inc., cat. A	5 800	1 233	1 495
Costco Wholesale Corporation	4 230	646	1 463
Danaher Corporation	9 840	699	1 841
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	7 555	774	1 811
Facebook, Inc., cat. A	4 795	902	1 211
First Republic Bank	6 815	863	871
Fortive Corporation	12 065	761	1 288
Home Depot, Inc. (The)	7 430	1 359	2 023
Johnson & Johnson	9 325	1 344	1 700
Lockheed Martin Corporation	1 840	659	876
MasterCard Incorporated, cat. A	7 580	1 045	2 625
Microsoft Corporation	24 100	1 161	4 226
Moody's Corporation	3 970	796	1 015
NIKE, Inc., cat. B	8 190	711	900
NVIDIA Corporation	8 400	2 029	1 806
Phillips 66	8 120	1 099	994

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (66,4 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis (64,3 %) (suite)</b>			
Progressive Corporation (The)	24 735	1 296	2 588
Republic Services, Inc.	8 675	563	984
Roper Technologies, Inc.	1 100	471	527
S&P Global Inc.	3 780	853	1 127
Sherwin-Williams Company (The)	3 100	1 171	1 860
Union Pacific Corporation	10 935	1 024	2 421
Visa Inc., cat. A	11 730	744	2 665
		<b>27 027</b>	<b>46 636</b>
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (9,4 %)</b>			
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	477 827	6 401	6 794
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,1 %)</b>			
		<b>48 682</b>	<b>69 692</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(4)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (96,1 %)</b>			
		<b>48 678</b>	<b>69 692</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)</b>			
			<b>296</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,4 %)</b>			
Dollars canadiens		2 420	2 420
Devises		767	766
		<b>3 187</b>	<b>3 186</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–1,0 %)</b>			
			<b>(684)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>72 490</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	794 CAD	(600) (USD)	0,756	0,765	10
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	267 CAD	(200) (USD)	0,750	0,764	5
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	2 648 CAD	(2 000) (USD)	0,755	0,765	34
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	403 CAD	(300) (USD)	0,744	0,765	11
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	5 468 CAD	(4 100) (USD)	0,750	0,764	103
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	6 858 CAD	(5 100) (USD)	0,744	0,765	188
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	4 368 CAD	(3 300) (USD)	0,756	0,765	54
							<b>405</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	261 CAD	(200) (USD)	0,766	0,764	–
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	654 CAD	(500) (USD)	0,764	0,764	–
							<b>–</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme – série H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	36 USD	(48) (CAD)	1,339	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 403 USD	(1 871) (CAD)	1,333	1,309	(35)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	862 USD	(1 159) (CAD)	1,345	1,308	(32)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 047 USD	(1 385) (CAD)	1,324	1,307	(17)
							<b>(85)</b>

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

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(42)	127,97 USD	19 sept. 2019	(7 012)	(7 036)	(24)
				<b>(7 012)</b>	<b>(7 036)</b>	<b>(24)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie équilibrée américaine Dynamique

(anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	156
De 1 à 3 ans	–	2 660
De 3 à 5 ans	2 228	3 344
De 5 à 10 ans	10 106	11 874
Plus de 10 ans	2 353	473
	<b>14 687</b>	<b>18 507</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 333 000 \$, ou environ 0,5 % (259 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	68 246	(21 316)	46 930	64,7
	<b>68 246</b>	<b>(21 316)</b>	<b>46 930</b>	<b>64,7</b>

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	59 858	(18 257)	41 601	66,4
	<b>59 858</b>	<b>(18 257)</b>	<b>41 601</b>	<b>66,4</b>

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

#### Série H

	30 juin 2019			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 389	(4 378)	11	0,0
	<b>4 389</b>	<b>(4 378)</b>	<b>11</b>	<b>0,0</b>

#### Série H

	30 juin 2018			
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	3 177	(3 196)	(19)	0,0
	<b>3 177</b>	<b>(3 196)</b>	<b>(19)</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 4 694 000 \$, ou environ 6,5 % (4 158 000 \$ ou environ 6,6 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 75,8 % (68,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement



# Catégorie équilibrée américaine Dynamique

(anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

diminué ou augmenté d'environ 5 498 000 \$ (4 304 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	95,5	19,4	63,0	18,6
A/A-2	–	–	22,6	6,7
BBB	–	–	14,4	4,2
Aucune notation	4,5	0,9	–	–
	<b>100,0</b>	<b>20,3</b>	<b>100,0</b>	<b>29,5</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>20,3</b>	<b>29,5</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	–	1,2
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
France	–	0,5
Royaume-Uni	–	0,7
États-Unis	20,3	27,1
<b>ACTIONS</b>	<b>66,4</b>	<b>68,7</b>
Canada	2,1	2,3
États-Unis	64,3	66,4
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>9,4</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,4</b>	<b>2,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	48 187	–	–	48 187
Obligations et débetures	–	14 711	–	14 711
Fonds sous-jacents	6 794	–	–	6 794
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	405	–	405
	<b>54 981</b>	<b>15 116</b>	<b>–</b>	<b>70 097</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(85)	–	(85)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(24)	–	–	(24)
	<b>54 957</b>	<b>15 031</b>	<b>–</b>	<b>69 988</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	43 042	–	–	43 042
Obligations et débetures	–	17 850	657	18 507
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	173	–	173
	<b>43 042</b>	<b>18 023</b>	<b>657</b>	<b>61 722</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(290)	–	(290)
	<b>43 042</b>	<b>17 733</b>	<b>657</b>	<b>61 432</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	657	–
Achats	–	633
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	(633)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	(24)	24
<b>Clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>657</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de néant et de 24 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ 633 000 \$ (néant au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 2, la juste valeur de ces placements étant désormais évaluée au moyen de modèles d'évaluation fondés sur les prix du marché obtenus auprès de courtiers indépendants ou en faisant appel à des services d'évaluation.

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

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie équilibrée américaine Dynamique

(anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique)

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

le Fonds sont indiqués par la mention « néant ». Au 30 juin 2019, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Titres de créance	Juste valeur selon le prix de transaction	Prix de transaction	657	s. o.
			657	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	405	(11)	–	394
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	405	(11)	–	394

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	85	(11)	–	74
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	85	(11)	–	74

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	173	(96)	–	77
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	173	(96)	–	77

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	290	(96)	–	194
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	290	(96)	–	194

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
	6 794	6,0
	6 794	

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

Au 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie américaine Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	71 693	56 939
Trésorerie	1 385	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	921
Souscriptions à recevoir	269	20
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	29	4
	<b>73 376</b>	<b>57 884</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	782
Frais de gestion à payer	108	83
Montants à payer pour l'achat de titres	222	–
Rachats à payer	20	64
Charges à payer	8	8
Distributions à payer	26	15
	<b>384</b>	<b>952</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>72 992</b>	<b>56 932</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	40 248	31 583
Série F	25 006	19 211
Série I	2 010	2 680
Série O	16	13
Série T	5 712	3 445
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	19,13	17,34
Série F	20,76	18,79
Série I	22,78	20,37
Série O	26,93	22,70
Série T	10,21	9,90
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	14,61	13,19
Série F	15,86	14,30

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	499	510
Intérêts à distribuer	30	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 672	6 758
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 937)	3 243
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>12 264</b>	<b>10 511</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(110)	45
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>12 154</b>	<b>10 556</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 072	822
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	86	67
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	76	76
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	129	102
Coûts de transactions	100	79
<b>Total des charges</b>	<b>1 465</b>	<b>1 147</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 463</b>	<b>1 147</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>10 691</b>	<b>9 409</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 816	5 134
Série E	–	46
Série F	3 810	3 163
Série I	357	695
Série O	3	2
Série T	705	369
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	2,87	2,75
Série E	–	0,45
Série F	3,17	3,28
Série I	3,33	3,78
Série O	4,44	4,04
Série T	1,69	1,54
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 023 764	1 865 277
Série E	–	99 746
Série F	1 207 200	965 598
Série I	107 265	184 446
Série O	573	567
Série T	418 576	239 727

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

# Catégorie américaine Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	31 583	28 739
Série E	–	1 720
Série F	19 211	14 686
Série I	2 680	3 578
Série O	13	11
Série T	3 445	1 778
	<b>56 932</b>	<b>50 512</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	5 816	5 134
Série E	–	46
Série F	3 810	3 163
Série I	357	695
Série O	3	2
Série T	705	369
	<b>10 691</b>	<b>9 409</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 050)	(1 072)
Série F	(1 562)	(630)
Série I	(115)	(159)
Série T	(109)	–
Remboursement de capital		
Série T	(411)	(244)
	<b>(4 247)</b>	<b>(2 105)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	10 935	5 466
Série F	8 555	4 006
Série I	–	198
Série T	2 507	1 783
Distributions réinvesties		
Série A	2 050	1 071
Série F	1 562	630
Série I	115	159
Série T	292	140
Montants des rachats		
Série A	(8 086)	(7 755)
Série E	–	(1 766)
Série F	(6 570)	(2 644)
Série I	(1 027)	(1 791)
Série T	(717)	(381)
	<b>9 616</b>	<b>(884)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	8 665	2 844
Série E	–	(1 720)
Série F	5 795	4 525
Série I	(670)	(898)
Série O	3	2
Série T	2 267	1 667
	<b>16 060</b>	<b>6 420</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	40 248	31 583
Série F	25 006	19 211
Série I	2 010	2 680
Série O	16	13
Série T	5 712	3 445
	<b>72 992</b>	<b>56 932</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	10 691	9 409
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 672)	(6 758)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 937	(3 243)
(Gain) perte de change latent	–	(8)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(200 875)	(102 591)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	198 999	104 470
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(25)	27
Charges à payer et autres montants à payer	25	11
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 920)</b>	<b>1 317</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	19 263	5 876
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 959)	(8 799)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(217)	(96)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>5 087</b>	<b>(3 019)</b>
Gain (perte) de change latent	–	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 167	(1 702)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(782)	912
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 385</b>	<b>(782)</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	–
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	29	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	389	465

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (98,2 %)</b>			
<b>États-Unis (98,2 %)</b>			
Adobe Inc.	7 600	2 924	2 932
Air Products and Chemicals, Inc.	9 800	2 902	2 904
Boston Scientific Corporation	66 100	3 468	3 719
Costco Wholesale Corporation	10 300	3 530	3 563
Danaher Corporation	20 100	2 909	3 761
Ecolab Inc.	8 600	1 720	2 223
Estée Lauder Companies Inc. (The), cat. A	9 200	2 209	2 205
Fair Isaac Corporation	5 869	1 623	2 413
IDEX Corporation	6 300	1 392	1 420
L3Harris Technologies, Inc.	14 600	3 622	3 615
lululemon athletica inc.	12 500	2 746	2 949
MasterCard Incorporated, cat. A	11 500	3 078	3 982
McDonald's Corporation	10 900	2 661	2 963
Microsoft Corporation	22 800	3 651	3 998
PayPal Holdings, Inc.	14 600	1 968	2 188
Progressive Corporation (The)	37 400	3 626	3 913
Synopsys, Inc.	17 900	2 534	3 016
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 500	3 447	3 652
Ultra Beauty, Inc.	6 300	2 410	2 861
Verisk Analytics, Inc.	18 400	3 327	3 528
Visa Inc., cat. A	10 300	1 718	2 340
Walt Disney Company (The)	20 000	3 496	3 656
Zoetis Inc.	26 200	3 576	3 892
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)</b>		<b>64 537</b>	<b>71 693</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(18)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (98,2 %)</b>		<b>64 519</b>	<b>71 693</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,9 %)</b>			
Dollars canadiens		239	239
Devises		1 145	1 146
		<b>1 384</b>	<b>1 385</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)</b>			<b>(86)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>72 992</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie américaine Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	73 134	–	73 134	100,2
	<b>73 134</b>	<b>–</b>	<b>73 134</b>	<b>100,2</b>

  

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	56 972	–	56 972	100,1
	<b>56 972</b>	<b>–</b>	<b>56 972</b>	<b>100,1</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 7 313 000 \$, ou environ 10,0 % (5 697 000 \$ ou environ 10,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque

de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 98,2 % (100,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 169 000 \$ (5 694 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	5,0	–
Consommation discrétionnaire	15,0	15,5
Biens de consommation de base	4,9	4,0
Finance	5,4	2,9
Santé	20,6	22,7
Industrie	11,7	17,8
Technologies de l'information	28,6	37,1
Matériaux	7,0	–
<b>TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,9</b>	<b>(1,4)</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	71 693	–	–	71 693
	<b>71 693</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>71 693</b>
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	56 939	–	–	56 939
	<b>56 939</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>56 939</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie américaine Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie Valeur canadienne Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	162 119	221 193
Instruments dérivés	372	–
Trésorerie	14 606	6 645
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 278	–
Souscriptions à recevoir	6	13
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	269	482
	<b>178 650</b>	<b>228 333</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	63	672
Frais de gestion à payer	269	351
Rachats à payer	364	685
Charges à payer	15	19
Distributions à payer	31	46
	<b>742</b>	<b>1 773</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>177 908</b>	<b>226 560</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	108 205	140 622
Série F	21 060	27 157
Série G	21 767	28 529
Série I	2 197	2 401
Série IP	646	797
Série O	17 773	18 730
Série T	6 260	8 324
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	14,21	14,34
Série F	17,73	17,95
Série G	14,50	14,62
Série I	9,76	9,86
Série IP	12,92	13,40
Série O	14,85	15,01
Série T	5,85	6,35

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	5 399	6 343
Intérêts à distribuer	167	132
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 045	(7 104)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 611)	15 650
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 152)	419
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	981	(1 630)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>10 829</b>	<b>13 810</b>
Prêt de titres (note 11)	8	8
Gain (perte) net de change réalisé et latent	38	(120)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>10 875</b>	<b>13 698</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 279	4 650
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	172	241
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	89	103
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	369	523
Coûts de transactions	129	324
<b>Total des charges</b>	<b>4 039</b>	<b>5 842</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>4 039</b>	<b>5 842</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>6 836</b>	<b>7 856</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 656	4 284
Série E	–	(15)
Série F	1 037	1 233
Série G	746	838
Série I	126	127
Série IP	37	58
Série O	1 024	1 079
Série T	210	252
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,42	0,35
Série E	–	(0,03)
Série F	0,75	0,67
Série G	0,43	0,34
Série I	0,51	0,44
Série IP	0,65	0,51
Série O	0,84	0,80
Série T	0,19	0,16
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	8 666 834	12 314 127
Série E	–	407 516
Série F	1 359 539	1 863 837
Série G	1 733 543	2 411 840
Série I	249 439	289 101
Série IP	55 443	114 962
Série O	1 227 531	1 351 345
Série T	1 166 151	1 538 141

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

# Catégorie Valeur canadienne Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	140 622	209 625
Série E	–	5 355
Série F	27 157	41 102
Série G	28 529	43 115
Série I	2 401	3 558
Série IP	797	1 971
Série O	18 730	21 259
Série T	8 324	12 643
	<b>226 560</b>	<b>338 628</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	3 656	4 284
Série E	–	(15)
Série F	1 037	1 233
Série G	746	838
Série I	126	127
Série IP	37	58
Série O	1 024	1 079
Série T	210	252
	<b>6 836</b>	<b>7 856</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(4 903)	(3 847)
Série F	(1 310)	(701)
Série G	(1 002)	(759)
Série I	(153)	(63)
Série IP	(58)	(34)
Série O	(1 156)	(370)
Série T	(173)	(186)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série T	(627)	(814)
	<b>(9 382)</b>	<b>(6 774)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	1 661	8 306
Série E	–	132
Série F	2 728	5 272
Série G	2	141
Série I	150	78
Série O	3 289	3 507
Série T	232	778
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	4 762	3 683
Série F	1 223	613
Série G	988	749
Série I	150	60
Série IP	58	34
Série O	1 156	370
Série T	260	208
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(37 593)	(81 429)
Série E	–	(5 472)
Série F	(9 775)	(20 362)
Série G	(7 496)	(15 555)
Série I	(477)	(1 359)
Série IP	(188)	(1 232)
Série O	(5 270)	(7 115)
Série T	(1 966)	(4 557)
	<b>(46 106)</b>	<b>(113 150)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(32 417)	(69 003)
Série E	–	(5 355)
Série F	(6 097)	(13 945)
Série G	(6 762)	(14 586)
Série I	(204)	(1 157)
Série IP	(151)	(1 174)
Série O	(957)	(2 529)
Série T	(2 064)	(4 319)
	<b>(48 652)</b>	<b>(112 068)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	108 205	140 622
Série F	21 060	27 157
Série G	21 767	28 529
Série I	2 197	2 401
Série IP	646	797
Série O	17 773	18 730
Série T	6 260	8 324
	<b>177 908</b>	<b>226 560</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 836	7 856
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 045)	7 104
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 611	(15 650)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(981)	1 630
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(58 707)	(195 685)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	121 937	299 491
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	213	13
Charges à payer et autres montants à payer	(86)	(194)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>63 778</b>	<b>104 565</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	5 109	6 912
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(60 126)	(126 279)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(800)	(1 084)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(55 817)</b>	<b>(120 451)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 961	(15 886)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 645	22 531
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 606</b>	<b>6 645</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	151	136
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 535	6 247

1) Classés comme éléments d'exploitation.



# Catégorie Valeur canadienne Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (91,1 %)</b>			
<b>Canada (71,2 %)</b>			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	48 100	2 866	3 964
La Banque de Nouvelle-Écosse	85 000	5 766	5 979
BCE Inc.	75 300	4 401	4 486
Canada Goose Holdings Inc., à droit de vote subalterne	38 500	2 686	1 952
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	51 400	4 636	6 230
Canadian Natural Resources Limited	117 546	4 421	4 151
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	17 300	3 661	5 336
CGI inc.	50 879	1 838	5 122
Enbridge Inc.	83 600	3 818	3 954
Encana Corporation	259 600	2 446	1 745
Franco-Nevada Corporation	49 500	4 710	5 502
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	54 700	2 667	2 772
Intact Corporation financière	46 274	3 963	5 600
Les Compagnies Loblaw Limitée	51 500	2 816	3 453
Société Financière Manuvie	181 500	3 603	4 320
Nutrien Ltd.	28 301	1 754	1 982
Onex Corporation	57 100	5 111	4 510
Power Corporation du Canada	121 600	3 845	3 430
PrairieSky Royalty Ltd.	276 284	8 438	5 084
Restaurant Brands International Inc.	57 400	4 478	5 227
Banque Royale du Canada	88 800	7 745	9 241
Saputo inc.	90 000	3 916	3 528
Shaw Communications Inc., cat. B	223 700	6 152	5 977
Groupe SNC-Lavalin inc.	74 500	1 953	1 973
Suncor Énergie Inc.	88 600	3 635	3 619
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	67 500	1 674	2 040
La Banque Toronto-Dominion	105 500	6 471	8 073
Waste Connections, Inc.	35 372	2 844	4 425
Winpak Ltée	70 500	3 509	3 046
		<b>115 823</b>	<b>126 721</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>États-Unis (19,9 %)</b>			
Activision Blizzard, Inc.	52 300	3 250	3 232
Air Products and Chemicals, Inc.	12 200	2 828	3 615
Comcast Corporation, cat. A	45 300	2 243	2 507
Costco Wholesale Corporation	7 293	1 426	2 523
Danaher Corporation	16 500	1 851	3 087
DuPont de Nemours Inc.	27 466	3 214	2 699

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	264 CAD	(200) (USD)	0,759	0,764	2
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	397 CAD	(300) (USD)	0,755	0,764	5
Banque de Montréal	A-1	28 août 2019	403 CAD	(300) (USD)	0,744	0,765	11
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	1 344 CAD	(1 000) (USD)	0,744	0,765	37
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	659 CAD	(500) (USD)	0,759	0,764	4
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	3 601 CAD	(2 700) (USD)	0,750	0,764	68
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	3 294 CAD	(2 450) (USD)	0,744	0,765	89
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	6 356 CAD	(4 800) (USD)	0,755	0,765	81
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	500 USD	(653) (CAD)	1,306	1,309	1
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 067 CAD	(800) (USD)	0,750	0,764	20
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	133 CAD	(100) (USD)	0,750	0,764	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	398 CAD	(300) (USD)	0,753	0,764	6
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	400 CAD	(300) (USD)	0,750	0,764	8
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	2 978 CAD	(2 250) (USD)	0,756	0,765	37
							<b>372</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	2 000 USD	(2 678) (CAD)	1,339	1,309	(61)
							<b>(61)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur canadienne Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	35 523	(17 652)	17 871	10,0
	<b>35 523</b>	<b>(17 652)</b>	<b>17 871</b>	<b>10,0</b>

  

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	49 258	(24 439)	24 819	11,0
	<b>49 258</b>	<b>(24 439)</b>	<b>24 819</b>	<b>11,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 1 787 000 \$, ou environ 1,0 % (2 482 000 \$ ou environ 1,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque

de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 91,1 % (97,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 212 000 \$ (22 119 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	10,9	2,2
Consommation discrétionnaire	5,6	5,7
Biens de consommation de base	7,6	8,6
Énergie	10,4	13,6
Finance	20,6	28,1
Santé	5,0	5,7
Industrie	10,1	9,2
Technologies de l'information	10,3	14,4
Matériaux	10,6	10,1
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>8,2</b>	<b>2,9</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	162 119	–	–	162 119
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	372	–	372
	<b>162 119</b>	<b>372</b>	<b>–</b>	<b>162 491</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(61)	–	(61)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(2)	–	(2)
	<b>162 119</b>	<b>309</b>	<b>–</b>	<b>162 428</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur canadienne Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	221 193	–	–	221 193
	<b>221 193</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>221 193</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(672)	–	(672)
	<b>221 193</b>	<b>(672)</b>	<b>–</b>	<b>220 521</b>

*Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	372	(18)	–	354
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>372</b>	<b>(18)</b>	<b>–</b>	<b>354</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	61	(18)	–	43
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>61</b>	<b>(18)</b>	<b>–</b>	<b>43</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	672	–	–	672
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>672</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>672</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	138 165	191 639
Instruments dérivés	211	119
Trésorerie	6 600	14 933
Montant à recevoir pour la vente de titres	993	–
Souscriptions à recevoir	7	25
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	435	800
	<b>146 411</b>	<b>207 516</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	44	444
Frais de gestion à payer	214	305
Montants à payer pour l'achat de titres	2 022	81
Rachats à payer	550	982
Charges à payer	19	30
Distributions à payer	39	60
	<b>2 888</b>	<b>1 902</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>143 523</b>	<b>205 614</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	103 787	148 194
Série F	15 984	24 779
Série FH (en équivalent CAD)	342	540
Série FT	2 587	3 550
Série H (en équivalent CAD)	1 421	1 860
Série I	8 377	11 834
Série T	11 025	14 857
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	261	411
Série H	1 086	1 415
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	12,55	12,74
Série F	13,36	13,67
Série FH (en équivalent CAD)	13,69	13,84
Série FT	7,04	7,55
Série H (en équivalent CAD)	14,21	14,28
Série I	14,16	14,54
Série T	8,37	8,95
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série FH	10,46	10,53
Série H	10,85	10,87

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6 098	8 224
Intérêts à distribuer	387	239
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 853	(20 185)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 138)	18 844
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(757)	(656)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	492	(492)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>7 935</b>	<b>5 974</b>
Prêt de titres (note 11)	5	11
Gain (perte) net de change réalisé et latent	120	(259)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>8 060</b>	<b>5 726</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 705	4 710
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	243	423
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	110	108
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	338	584
Coûts de transactions	112	590
<b>Total des charges</b>	<b>3 509</b>	<b>6 416</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>3 509</b>	<b>6 416</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>4 551</b>	<b>(690)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 971	(1 206)
Série E	–	10
Série F	670	257
Série FH (en équivalent CAD)	16	10
Série FT	111	17
Série H (en équivalent CAD)	49	5
Série I	428	329
Série T	306	(112)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	12	8
Série H	37	4
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,30	(0,07)
Série E	–	0,01
Série F	0,45	0,09
Série FH (en équivalent CAD)	0,47	0,19
Série FT	0,28	0,04
Série H (en équivalent CAD)	0,44	0,03
Série I	0,61	0,28
Série T	0,21	(0,05)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†</b>		
Série FH	0,36	0,15
Série H	0,33	0,02
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	9 859 728	16 679 450
Série E	–	710 964
Série F	1 502 697	2 661 517
Série FH	34 456	53 673
Série FT	402 398	448 573
Série H	110 582	158 662
Série I	701 714	1 158 763
Série T	1 483 776	2 127 829

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

# Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	148 194	287 036
Série E	–	8 713
Série F	24 779	51 102
Série FH	540	941
Série FT	3 550	4 231
Série H	1 860	2 575
Série I	11 834	21 310
Série T	14 857	26 776
	<b>205 614</b>	<b>402 684</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	2 971	(1 206)
Série E	–	10
Série F	670	257
Série FH	16	10
Série FT	111	17
Série H	49	5
Série I	428	329
Série T	306	(112)
	<b>4 551</b>	<b>(690)</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(4 785)	(7 337)
Série F	(1 187)	(1 323)
Série FH	(26)	(22)
Série FT	(93)	(96)
Série H	(56)	(66)
Série I	(689)	(528)
Série T	(353)	(555)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(214)	(220)
Série T	(815)	(1 277)
	<b>(8 218)</b>	<b>(11 424)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	2 317	11 331
Série E	–	509
Série F	2 663	5 833
Série FH	88	205
Série FT	371	1 807
Série H	203	199
Série I	94	436
Série T	396	650
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	4 579	7 015
Série F	1 015	1 010
Série FH	15	5
Série FT	142	106
Série H	49	57
Série I	661	492
Série T	516	729
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(49 489)	(148 645)
Série E	–	(9 232)
Série F	(11 956)	(32 100)
Série FH	(291)	(599)
Série FT	(1 280)	(2 295)
Série H	(684)	(910)
Série I	(3 951)	(10 205)
Série T	(3 882)	(11 354)
	<b>(58 424)</b>	<b>(184 956)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(44 407)	(138 842)
Série E	–	(8 713)
Série F	(8 795)	(26 323)
Série FH	(198)	(401)
Série FT	(963)	(681)
Série H	(439)	(715)
Série I	(3 457)	(9 476)
Série T	(3 832)	(11 919)
	<b>(62 091)</b>	<b>(197 070)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	103 787	148 194
Série F	15 984	24 779
Série FH	342	540
Série FT	2 587	3 550
Série H	1 421	1 860
Série I	8 377	11 834
Série T	11 025	14 857
	<b>143 523</b>	<b>205 614</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 551	(690)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(8 853)	20 185
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 138	(18 844)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(492)	492
(Gain) perte de change latent	(13)	(6)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(47 689)	(257 540)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	103 826	457 537
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	365	189
Charges à payer et autres montants à payer	(102)	(320)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>58 731</b>	<b>201 003</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	3 968	7 101
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(69 783)	(202 406)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 262)	(2 059)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(67 077)</b>	<b>(197 364)</b>
Gain (perte) de change latent	13	6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 346)	3 639
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 933	11 288
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>6 600</b>	<b>14 933</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	390	234
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	6 364	8 303

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (96,2 %)</b>						
<b>Canada (78,5 %)</b>						
Ag Growth International Inc.	32 400	1 986	1 782			
Mines Agnico Eagle Limitée	59 900	3 130	4 022			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	36 200	2 170	2 983			
ARC Resources Ltd.	295 800	4 238	1 896			
La Banque de Nouvelle-Écosse	67 600	4 761	4 755			
Société aurifère Barrick	179 500	2 629	3 710			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	38 900	1 950	2 437			
Brookfield Property Partners L.P.	154 000	3 893	3 810			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	31 734	3 386	3 268			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	21 600	1 944	2 618			
Canadian Natural Resources Limited	63 800	2 414	2 253			
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 516	1 275	2 010			
Chemtrade Logistics Income Fund, parts	257 900	4 252	2 417			
Enbridge Inc.	50 900	2 103	2 408			
Encana Corporation	252 200	3 535	1 695			
Enerflex Ltd.	109 700	1 659	1 870			
Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	10 600	7 088	6 813			
George Weston limitée	32 746	3 313	3 254			
iA Société financière inc.	58 000	2 969	3 094			
Société Financière Manuvie	124 300	2 519	2 958			
Morneau Shepell Inc.	96 205	1 625	2 845			
Northland Power Inc.	120 000	2 796	3 060			
Pembina Pipeline Corporation	62 900	2 562	3 066			
Corporation Financière Power	207 900	7 170	6 262			
PrairieSky Royalty Ltd.	221 300	6 801	4 072			
Rogers Communications Inc., cat. B	43 900	2 181	3 077			
Banque Royale du Canada	69 800	6 056	7 264			
Saputo inc.	35 830	1 394	1 405			
Shaw Communications Inc., cat. B	194 800	5 346	5 205			
Groupe SNC-Lavalin inc.	108 000	3 056	2 860			
Thomson Reuters Corporation	26 204	1 447	2 214			
Industries Toromont Ltée	34 200	1 939	2 123			
La Banque Toronto-Dominion	87 500	5 398	6 696			
Uni-Sélect inc.	202 610	5 761	2 516			
		114 746	112 718			
<b>Suisse (3,3 %)</b>						
ABB Ltd.	85 900	2 325	2 259			
Novartis AG	21 000	2 062	2 516			
		4 387	4 775			
<b>ACTIONS (96,2 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis (14,4 %)</b>						
Accenture PLC, cat. A	10 100	1 970	2 443			
Activision Blizzard, Inc.	31 000	2 242	1 915			
Amphenol Corporation, cat. A	12 500	1 547	1 570			
Anthem, Inc.	6 300	1 788	2 327			
Bank of America Corporation	49 000	1 709	1 860			
Comcast Corporation, cat. A	51 600	2 247	2 856			
DuPont de Nemours Inc.	18 433	2 285	1 811			
Microsoft Corporation	16 200	1 491	2 841			
United Parcel Service, Inc., cat. B	22 555	3 220	3 049			
		18 499	20 672			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE</b>						
<b>DES PLACEMENTS (96,2 %)</b>					137 632	138 165
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>					(103)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE</b>						
<b>DES PLACEMENTS (96,2 %)</b>					137 529	138 165
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS</b>						
<b>DÉRIVÉS (0,1 %)</b>						167
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>						
<b>(DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,6 %)</b>						
Dollars canadiens					6 039	6 039
Devises					563	561
					6 602	6 600
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,9 %)</b>						(1 409)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS</b>						
<b>RACHETABLES (100,0 %)</b>						143 523

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	133 CAD	(100) (USD)	0,754	0,764	2
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2019	529 CAD	(400) (USD)	0,756	0,765	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	3 401 CAD	(2 550) (USD)	0,750	0,764	64
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	2 085 CAD	(1 550) (USD)	0,743	0,765	58
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	1 691 CAD	(1 250) (CHF)	0,739	0,742	5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	5 031 CAD	(3 800) (USD)	0,755	0,765	64
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	609 CAD	(450) (CHF)	0,739	0,742	2
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	265 CAD	(200) (USD)	0,755	0,765	3
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	200 USD	(261) (CAD)	1,306	1,309	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	132 CAD	(100) (USD)	0,756	0,765	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	133 CAD	(100) (USD)	0,753	0,764	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	338 CAD	(250) (CHF)	0,739	0,742	1
							210

### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>(1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	21 CAD	(15) (USD)	0,751	0,764	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	26 CAD	(20) (USD)	0,758	0,764	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	60 CAD	(45) (USD)	0,755	0,764	1
							1

Total du gain latent sur les contrats de change à terme

211

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	100 CHF	(135) (CAD)	1,349	1,348	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	50 CHF	(68) (CAD)	1,352	1,348	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	50 CHF	(68) (CAD)	1,356	1,348	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	200 USD	(266) (CAD)	1,332	1,309	(5)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	400 USD	(524) (CAD)	1,311	1,309	(1)
							(6)

### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	27 USD	(36) (CAD)	1,335	1,309	(1)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	346 USD	(461) (CAD)	1,333	1,309	(9)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	487 USD	(655) (CAD)	1,345	1,308	(18)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	573 USD	(758) (CAD)	1,324	1,307	(9)
							(37)

Total de la perte latente sur les contrats de change à terme

(43)

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



# Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	21 277	(10 462)	10 815	7,5
Franc suisse	4 806	(2 359)	2 447	1,7
	<b>26 083</b>	<b>(12 821)</b>	<b>13 262</b>	<b>9,2</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	30 489	(15 304)	15 185	7,4
Franc suisse	3 984	(2 030)	1 954	1,0
	<b>34 473</b>	<b>(17 334)</b>	<b>17 139</b>	<b>8,4</b>

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

### Séries FH et H

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 763	(1 767)	(4)	0,0
	<b>1 763</b>	<b>(1 767)</b>	<b>(4)</b>	<b>0,0</b>

### Séries FH et H

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 400	(2 389)	11	0,0
	<b>2 400</b>	<b>(2 389)</b>	<b>11</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 1 326 000 \$, ou environ 0,9 % (1 715 000 \$ ou environ 0,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 96,2 % (93,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 817 000 \$ (19 164 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

# Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Services de communication	9,1	4,1
Consommation discrétionnaire	1,8	9,2
Biens de consommation de base	5,3	5,6
Énergie	12,0	15,8
Finance	33,1	28,0
Santé	3,4	5,4
Industrie	13,6	11,8
Technologies de l'information	4,8	4,6
Matériaux	8,3	6,0
Immobilier	2,7	1,1
Services aux collectivités	2,1	1,6
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,6</b>	<b>7,3</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	133 390	4 775	–	138 165
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	211	–	211
	<b>133 390</b>	<b>4 986</b>	<b>–</b>	<b>138 376</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(43)	–	(43)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	<b>133 390</b>	<b>4 942</b>	<b>–</b>	<b>138 332</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	187 655	3 984	–	191 639
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	119	–	119
	<b>187 655</b>	<b>4 103</b>	<b>–</b>	<b>191 758</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(444)	–	(444)
	<b>187 655</b>	<b>3 659</b>	<b>–</b>	<b>191 314</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	211	(6)	–	205
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>211</b>	<b>(6)</b>	<b>–</b>	<b>205</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	43	(6)	–	37
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>43</b>	<b>(6)</b>	<b>–</b>	<b>37</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	119	(75)	–	44
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>119</b>	<b>(75)</b>	<b>–</b>	<b>44</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	444	(75)	–	369
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>444</b>	<b>(75)</b>	<b>–</b>	<b>369</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	290 834	183 743
Trésorerie	404	873
Souscriptions à recevoir	1 332	1 421
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	3
	<b>292 574</b>	<b>186 040</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	387	258
Montants à payer pour l'achat de titres	397	811
Rachats à payer	156	135
Charges à payer	39	24
Distributions à payer	66	43
	<b>1 045</b>	<b>1 271</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>291 529</b>	<b>184 769</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	139 788	101 930
Série F	121 461	62 280
Série I	5 571	5 076
Série T	24 709	15 483
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	18,51	17,18
Série F	20,23	18,75
Série I	21,28	19,86
Série T	12,96	12,61
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	14,14	13,07
Série F	15,45	14,27

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	6	–
Intérêts à distribuer	4	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 137	2 204
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 914	15 249
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>24 061</b>	<b>17 453</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(3)	(7)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>24 058</b>	<b>17 446</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 472	2 387
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	336	219
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	453	314
<b>Total des charges</b>	<b>4 263</b>	<b>2 922</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(4)	(3)
<b>Charges, montant net</b>	<b>4 259</b>	<b>2 919</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>19 799</b>	<b>14 527</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	9 517	7 906
Série E	–	204
Série F	8 138	4 792
Série I	518	474
Série T	1 626	1 151
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	1,41	1,49
Série E	–	0,23
Série F	1,71	1,83
Série I	2,02	2,00
Série T	1,08	1,11
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	6 764 890	5 287 127
Série E	–	864 049
Série F	4 733 737	2 616 426
Série I	255 745	236 279
Série T	1 495 025	1 043 716

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

# Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	101 930	69 755
Série E	–	13 172
Série F	62 280	37 459
Série I	5 076	4 201
Série T	15 483	11 135
	<b>184 769</b>	<b>135 722</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	9 517	7 906
Série E	–	204
Série F	8 138	4 792
Série I	518	474
Série T	1 626	1 151
	<b>19 799</b>	<b>14 527</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série I	–	(8)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(308)	–
Série F	(1 139)	–
Série I	(148)	–
Remboursement de capital		
Série T	(957)	(620)
	<b>(2 552)</b>	<b>(628)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	53 119	44 564
Série E	–	55
Série F	67 913	27 149
Série I	192	951
Série T	9 456	5 399
Distributions réinvesties		
Série A	308	–
Série F	1 139	–
Série I	148	8
Série T	325	186
Montants des rachats		
Série A	(24 778)	(20 295)
Série E	–	(13 431)
Série F	(16 870)	(7 120)
Série I	(215)	(550)
Série T	(1 224)	(1 768)
	<b>89 513</b>	<b>35 148</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	37 858	32 175
Série E	–	(13 172)
Série F	59 181	24 821
Série I	495	875
Série T	9 226	4 348
	<b>106 760</b>	<b>49 047</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	139 788	101 930
Série F	121 461	62 280
Série I	5 571	5 076
Série T	24 709	15 483
	<b>291 529</b>	<b>184 769</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	19 799	14 527
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 137)	(2 204)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 914)	(15 249)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(10)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(102 077)	(40 760)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	18 633	10 871
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1)	–
Charges à payer et autres montants à payer	144	69
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(87 563)</b>	<b>(32 746)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	123 072	56 903
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(35 369)	(23 117)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(609)	(422)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>87 094</b>	<b>33 364</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(469)	618
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	873	255
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>404</b>	<b>873</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)</b>			
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique, série O	13 822 894	235 542	290 834
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)</b>		<b>235 542</b>	<b>290 834</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		404	404
Devises		–	–
		<b>404</b>	<b>404</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)</b>			<b>291</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>291 529</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds investit dans des parts du Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du fonds sous-jacent, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	56 913	29 140
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	<b>56 913</b>	<b>29 140</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 128 000 \$, ou environ 0,0 % (73 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Devise	30 juin 2019			
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	220 994	—	220 994	75,8
Franc suisse	34 648	—	34 648	11,9
Shekel israélien	16 037	—	16 037	5,5
Yen japonais	14 757	—	14 757	5,1
Euro	11 987	—	11 987	4,1
Couronne danoise	2 571	—	2 571	0,9
	<b>300 994</b>	<b>—</b>	<b>300 994</b>	<b>103,3</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	102 490	—	102 490	55,5
Franc suisse	26 152	—	26 152	14,2
Yen japonais	12 900	—	12 900	7,0
Shekel israélien	8 305	—	8 305	4,5
Euro	5 458	—	5 458	3,0
Couronne danoise	4 684	—	4 684	2,5
Livre sterling	3 680	—	3 680	2,0
	<b>163 669</b>	<b>—</b>	<b>163 669</b>	<b>88,7</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 30 099 000 \$, ou environ 10,3 % (16 367 000 \$ ou environ 8,9 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 68,0 % (72,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 767 000 \$ (13 385 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	19,6	100,0	15,9
	<b>100,0</b>	<b>19,6</b>	<b>100,0</b>	<b>15,9</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	4,0	–
Obligations et débentures étrangères		
États-Unis	4,0	–
<b>ACTIONS</b>	68,0	72,8
Danemark	0,5	2,5
France	4,1	3,0
Israël	5,5	4,5
Japon	5,1	7,0
Suisse	11,8	14,1
Royaume-Uni	–	2,0
États-Unis	41,0	39,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	25,8	26,6

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	290 834	–	–	290 834
	290 834	–	–	290 834

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	183 743	–	–	183 743
	183 743	–	–	183 743

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique, série O	290 834	21,1
	290 834	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique, série O	183 743	22,2
	183 743	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie mondiale de découverte Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	100 659	89 832
Trésorerie	1 397	2 180
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 895	315
Souscriptions à recevoir	242	350
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	328	269
	<b>105 521</b>	<b>92 946</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2	1
Frais de gestion à payer	137	123
Montants à payer pour l'achat de titres	1 701	1 574
Rachats à payer	133	95
Charges à payer	10	10
Distributions à payer	11	9
	<b>1 994</b>	<b>1 812</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>103 527</b>	<b>91 134</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	47 241	43 688
Série F	49 019	41 894
Série I	4 420	2 889
Série O	15	13
Série T	2 832	2 650
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	17,11	16,61
Série F	19,52	18,89
Série I	22,09	21,72
Série O	24,82	24,74
Série T	8,70	9,18
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	13,07	12,64
Série F	14,91	14,37
Série I	16,87	16,53

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 010	960
Intérêts à distribuer	29	12
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	14 254	8 311
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 419)	2 291
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1)	(1)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>11 873</b>	<b>11 573</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(21)	(65)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>11 852</b>	<b>11 508</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 426	1 143
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	103	80
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	4	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	146	124
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	161	128
Coûts de transactions	288	176
<b>Total des charges</b>	<b>2 129</b>	<b>1 653</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
<b>Charges, montant net</b>	<b>2 129</b>	<b>1 653</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>9 723</b>	<b>9 855</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 261	4 928
Série E	—	150
Série F	4 797	4 002
Série I	427	463
Série O	2	2
Série T	236	310
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	1,57	2,02
Série E	—	0,85
Série F	1,97	2,44
Série I	2,72	3,14
Série O	2,89	3,53
Série T	0,77	1,20
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 725 739	2 423 853
Série E	—	177 284
Série F	2 417 003	1 634 610
Série I	156 947	147 235
Série O	572	542
Série T	302 889	259 440

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



# Catégorie mondiale de découverte Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	43 688	32 461
Série E	–	3 223
Série F	41 894	21 571
Série I	2 889	2 838
Série O	13	11
Série T	2 650	2 104
	<b>91 134</b>	<b>62 208</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	4 261	4 928
Série E	–	150
Série F	4 797	4 002
Série I	427	463
Série O	2	2
Série T	236	310
	<b>9 723</b>	<b>9 855</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	–	(501)
Série F	–	(402)
Série I	–	(51)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(2 675)	–
Série F	(3 029)	–
Série I	(265)	–
Série O	(1)	–
Série T	(47)	–
Remboursement de capital		
Série T	(327)	(207)
	<b>(6 344)</b>	<b>(1 161)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	6 749	12 527
Série E	–	8
Série F	13 402	19 050
Série I	1 527	38
Série T	485	797
Distributions réinvesties		
Série A	2 675	501
Série F	3 029	402
Série I	265	51
Série O	1	–
Série T	255	103
Montants des rachats		
Série A	(7 457)	(6 228)
Série E	–	(3 381)
Série F	(11 074)	(2 729)
Série I	(423)	(450)
Série T	(420)	(457)
	<b>9 014</b>	<b>20 232</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	3 553	11 227
Série E	–	(3 223)
Série F	7 125	20 323
Série I	1 531	51
Série O	2	2
Série T	182	546
	<b>12 393</b>	<b>28 926</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	47 241	43 688
Série F	49 019	41 894
Série I	4 420	2 889
Série O	15	13
Série T	2 832	2 650
	<b>103 527</b>	<b>91 134</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 723	9 855
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(14 254)	(8 311)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 419	(2 291)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1	1
(Gain) perte de change latent	(1)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(202 785)	(109 680)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	200 340	92 571
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(59)	(69)
Charges à payer et autres montants à payer	14	39
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 602)</b>	<b>(17 885)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	20 723	27 069
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(17 788)	(8 052)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(117)	(102)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>2 818</b>	<b>18 915</b>
Gain (perte) de change latent	1	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(784)	1 030
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 180	1 150
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 397</b>	<b>2 180</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	4	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	28	10
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	885	803

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Catégorie mondiale de découverte Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (97,2 %)</b>			
<b>Danemark (0,7 %)</b>			
Chr. Hansen Holding A/S	6 000	769	739
<b>France (8,1 %)</b>			
Dassault Systèmes SA	20 100	4 006	4 206
Sartorius Stedim Biotech SA	20 100	3 154	4 152
		7 160	8 358
<b>Irlande (2,9 %)</b>			
Kingspan Group PLC	42 400	3 041	3 020
<b>Israël (10,4 %)</b>			
Elbit Systems Ltd.	27 300	3 698	5 339
Strauss Group Ltd.	144 200	2 991	5 426
		6 689	10 765
<b>Japon (9,4 %)</b>			
Asahi Intecc Co., Ltd.	104 400	2 963	3 378
Hamamatsu Photonics K.K.	61 800	2 246	3 156
Hoya Corporation	32 000	2 779	3 217
		7 988	9 751
<b>Suisse (13,2 %)</b>			
INFICON Holding AG	5 800	2 514	4 634
Schweiter Technologies AG	3 600	2 769	4 435
Sika AG	20 500	4 191	4 582
		9 474	13 651
<b>Royaume-Uni (7,4 %)</b>			
Halma PLC	93 400	3 216	3 144
Spirax-Sarco Engineering PLC	29 600	4 338	4 521
		7 554	7 665
<b>États-Unis (45,1 %)</b>			
Adobe Inc.	13 200	5 147	5 092
Air Products and Chemicals, Inc.	2 349	690	696
Boston Scientific Corporation	87 400	4 769	4 918
Danaher Corporation	28 700	4 489	5 370
L3Harris Technologies, Inc.	15 500	3 860	3 838
lululemon athletica inc.	18 200	3 951	4 294
MasterCard Incorporated, cat. A	12 200	3 278	4 225
Microsoft Corporation	23 200	4 082	4 069
PayPal Holdings, Inc.	27 000	3 570	4 046
Progressive Corporation (The)	46 600	5 026	4 876
Zoetis Inc.	35 600	4 964	5 286
		43 826	46 710
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)</b>			
		86 501	100 659
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(84)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (97,2 %)</b>			
		86 417	100 659
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			
			(2)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (1,3 %)</b>			
Dollars canadiens		1 240	1 240
Devises		156	157
		1 396	1 397
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,5 %)</b>			
			1 473
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			103 527

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale de découverte Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	46 070	–	46 070	44,6
Franc suisse	14 008	–	14 008	13,6
Euro	11 433	–	11 433	11,0
Shekel israélien	10 765	–	10 765	10,4
Yen japonais	9 762	–	9 762	9,4
Livre sterling	7 665	–	7 665	7,4
Couronne danoise	1 288	–	1 288	1,2
	<b>100 991</b>	<b>–</b>	<b>100 991</b>	<b>97,6</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	48 129	–	48 129	52,8
Franc suisse	12 633	–	12 633	13,9
Yen japonais	10 026	–	10 026	11,0
Shekel israélien	7 766	–	7 766	8,5
Euro	4 674	–	4 674	5,1
Livre sterling	3 556	–	3 556	3,9
Couronne danoise	3 350	–	3 350	3,7
	<b>90 134</b>	<b>–</b>	<b>90 134</b>	<b>98,9</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 10 099 000 \$, ou environ 9,8 % (9 013 000 \$ ou environ 9,9 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 97,2 % (98,6 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 066 000 \$ (8 983 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>97,2</b>	<b>98,5</b>
Danemark	0,7	3,6
France	8,1	5,1
Irlande	2,9	–
Israël	10,4	8,5
Japon	9,4	11,0
Suisse	13,2	13,6
Royaume-Uni	7,4	3,9
États-Unis	45,1	52,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,3</b>	<b>2,4</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

# Catégorie mondiale de découverte Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	46 713	53 946	–	100 659
	<b>46 713</b>	<b>53 946</b>	<b>–</b>	<b>100 659</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(2)	–	(2)
	<b>46 713</b>	<b>53 944</b>	<b>–</b>	<b>100 657</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	48 093	41 739	–	89 832
	<b>48 093</b>	<b>41 739</b>	<b>–</b>	<b>89 832</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1)	–	(1)
	<b>48 093</b>	<b>41 738</b>	<b>–</b>	<b>89 831</b>

### *Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie mondiale de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	420 797	275 518
Trésorerie	26 962	19 862
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 836	–
Souscriptions à recevoir	1 950	1 108
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	720	508
	<b>459 265</b>	<b>296 996</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5	–
Frais de gestion à payer	528	343
Montants à payer pour l'achat de titres	2 841	–
Rachats à payer	460	282
Charges à payer	33	21
Distributions à payer	216	149
	<b>4 083</b>	<b>795</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>455 182</b>	<b>296 201</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	158 616	111 584
Série F	220 168	126 388
Série FT	20 279	9 600
Série I	7 386	8 684
Série O	19 923	20 425
Série T	28 810	19 520
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	20,25	18,13
Série F	23,49	20,96
Série FT	13,84	13,24
Série I	25,71	23,50
Série O	25,74	23,32
Série T	10,11	9,79
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	15,47	13,80
Série F	17,94	15,95
Série I	19,64	17,88

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 674	2 893
Intérêts à distribuer	480	133
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	44 759	15 369
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 729	17 994
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(5)	–
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>61 637</b>	<b>36 389</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(527)	(153)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>61 110</b>	<b>36 236</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 685	2 944
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	295	180
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	544	453
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	538	335
Coûts de transactions	553	342
<b>Total des charges</b>	<b>6 617</b>	<b>4 256</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>6 616</b>	<b>4 256</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>54 494</b>	<b>31 980</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	18 369	12 722
Série E	–	411
Série F	26 300	10 836
Série FT	2 340	775
Série I	1 056	1 197
Série O	3 265	3 646
Série T	3 164	2 393
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	2,63	2,37
Série E	–	0,92
Série F	3,41	2,74
Série FT	1,99	1,87
Série I	3,33	3,49
Série O	3,87	3,64
Série T	1,38	1,32
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	6 986 042	5 383 567
Série E	–	445 283
Série F	7 696 590	3 961 274
Série FT	1 177 283	414 920
Série I	318 160	343 252
Série O	844 000	999 054
Série T	2 290 615	1 790 304

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

# Catégorie mondiale de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	111 584	72 895
Série E	–	7 294
Série F	126 388	46 851
Série FT	9 600	3 478
Série I	8 684	6 543
Série O	20 425	22 693
Série T	19 520	15 181
	<b>296 201</b>	<b>174 935</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	18 369	12 722
Série E	–	411
Série F	26 300	10 836
Série FT	2 340	775
Série I	1 056	1 197
Série O	3 265	3 646
Série T	3 164	2 393
	<b>54 494</b>	<b>31 980</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	–	(851)
Série F	–	(680)
Série I	–	(96)
Série O	–	(337)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 098)	–
Série F	(5 100)	–
Série FT	(101)	–
Série I	(429)	–
Série O	(1 080)	–
Série T	(210)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(1 537)	(471)
Série T	(2 065)	(1 452)
	<b>(13 620)</b>	<b>(3 887)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	55 262	46 090
Série E	–	14
Série F	97 631	77 732
Série FT	15 279	6 789
Série I	90	1 483
Série O	4 017	3 013
Série T	11 154	5 821
Distributions réinvesties		
Série A	3 098	851
Série F	5 100	680
Série FT	721	105
Série I	429	96
Série O	1 080	337
Série T	995	447
Montants des rachats		
Série A	(26 599)	(20 123)
Série E	–	(7 719)
Série F	(30 151)	(9 031)
Série FT	(6 023)	(1 076)
Série I	(2 444)	(539)
Série O	(7 784)	(8 927)
Série T	(3 748)	(2 870)
	<b>118 107</b>	<b>93 173</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	47 032	38 689
Série E	–	(7 294)
Série F	93 780	79 537
Série FT	10 679	6 122
Série I	(1 298)	2 141
Série O	(502)	(2 268)
Série T	9 290	4 339
	<b>158 981</b>	<b>121 266</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	158 616	111 584
Série F	220 168	126 388
Série FT	20 279	9 600
Série I	7 386	8 684
Série O	19 923	20 425
Série T	28 810	19 520
	<b>455 182</b>	<b>296 201</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	54 494	31 980
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(44 759)	(15 369)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 729)	(17 994)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	5	–
(Gain) perte de change latent	(2)	2
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(677 086)	(310 982)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	583 300	232 324
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(212)	(18)
Charges à payer et autres montants à payer	197	141
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(96 792)</b>	<b>(79 916)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	169 177	123 547
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(63 157)	(33 583)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 130)	(1 315)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>103 890</b>	<b>88 649</b>
Gain (perte) de change latent	2	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 098	8 733
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 862	11 131
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>26 962</b>	<b>19 862</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	453	119
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 144	2 574

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (92,5 %)</b>			
<b>Danemark (0,5 %)</b>			
Chr. Hansen Holding A/S	18 500	2 072	2 278
<b>Israël (7,5 %)</b>			
Elbit Systems Ltd.	87 200	11 976	17 054
Strauss Group Ltd.	449 700	10 830	16 921
		22 806	33 975
<b>Japon (3,0 %)</b>			
Hoya Corporation	137 700	12 553	13 842
<b>Suisse (15,0 %)</b>			
BELIMO Holding AG	2 000	7 021	16 088
Givaudan SA	3 700	12 742	13 681
Lonza Group AG	27 100	11 757	11 977
Schweiter Technologies AG	10 100	12 225	12 442
Straumann Holding AG	12 200	10 018	14 100
		53 763	68 288
<b>Royaume-Uni (3,7 %)</b>			
Halma PLC	495 500	12 172	16 680
<b>États-Unis (62,8 %)</b>			
Laboratoires Abbott	110 500	12 132	12 166
Adobe Inc.	36 900	14 148	14 233
Air Products and Chemicals, Inc.	9 669	2 841	2 865
Automatic Data Processing, Inc.	59 700	12 160	12 921
Costco Wholesale Corporation	51 300	17 662	17 747
Danaher Corporation	95 100	14 140	17 793
Ecolab Inc.	50 000	10 198	12 923
lululemon athletica inc.	55 300	12 668	13 046
MasterCard Incorporated, cat. A	65 900	17 461	22 821
McDonald's Corporation	65 000	15 967	17 670
Microsoft Corporation	128 200	15 103	22 482
Progressive Corporation (The)	214 000	21 054	22 392
Thermo Fisher Scientific Inc.	47 700	17 431	18 339
Ulta Beauty, Inc.	29 500	11 707	13 396
Verisk Analytics, Inc.	70 600	12 122	13 536
Visa Inc., cat. A	60 300	9 947	13 700
Walt Disney Company (The)	107 100	18 804	19 578
Zoetis Inc.	122 000	16 957	18 126
		252 502	285 734
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,5 %)</b>		<b>355 868</b>	<b>420 797</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(187)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (92,5 %)</b>		<b>355 681</b>	<b>420 797</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,0 %)</b>			<b>(5)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,9 %)</b>			
Dollars canadiens		26 580	26 580
Devises		383	382
		26 963	26 962
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (1,6 %)</b>			<b>7 428</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>455 182</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie mondiale de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le monde entier, ainsi que de titres d'autres fonds communs de placement.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	283 383	–	283 383	62,3
Franc suisse	68 813	–	68 813	15,1
Shekel israélien	33 975	–	33 975	7,5
Livre sterling	16 680	–	16 680	3,7
Yen japonais	13 842	–	13 842	3,0
Couronne danoise	3 956	–	3 956	0,9
	<b>420 649</b>	<b>–</b>	<b>420 649</b>	<b>92,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	177 917	–	177 917	60,1
Franc suisse	43 888	–	43 888	14,8
Shekel israélien	21 618	–	21 618	7,3
Yen japonais	12 897	–	12 897	4,4
Couronne danoise	11 151	–	11 151	3,8
Couronne suédoise	8 869	–	8 869	3,0
	<b>276 340</b>	<b>–</b>	<b>276 340</b>	<b>93,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 42 065 000 \$,

ou environ 9,3 % (27 634 000 \$ ou environ 9,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 92,5 % (93,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 42 080 000 \$ (27 552 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>92,5</b>	<b>93,1</b>
Danemark	0,5	3,7
Israël	7,5	7,3
Japon	3,0	4,4
Suède	–	3,0
Suisse	15,0	14,7
Royaume-Uni	3,7	–
États-Unis	62,8	60,0
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,9</b>	<b>6,7</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	285 734	135 063	–	420 797
	<b>285 734</b>	<b>135 063</b>	<b>–</b>	<b>420 797</b>
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(5)	–	(5)
	<b>285 734</b>	<b>135 058</b>	<b>–</b>	<b>420 792</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	177 585	97 933	–	275 518
	<b>177 585</b>	<b>97 933</b>	<b>–</b>	<b>275 518</b>

### *Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)**

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie Valeur équilibrée Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	79 492	106 455
Instruments dérivés	115	2
Trésorerie	4 882	2 303
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	60
Marge sur les instruments dérivés	121	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	467	391
Souscriptions à recevoir	59	5
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	203	321
	<b>85 339</b>	<b>109 537</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	15	279
Frais de gestion à payer	90	120
Montants à payer pour l'achat de titres	409	377
Rachats à payer	465	325
Charges à payer	6	7
Distributions à payer	18	25
	<b>1 003</b>	<b>1 133</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>84 336</b>	<b>108 404</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	32 248	43 338
Série F	13 456	15 589
Série FT	1 456	1 775
Série G	7 107	10 691
Série I	2 407	2 812
Série IT	1	337
Série O	21 615	26 581
Série T	6 046	7 281
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	12,65	12,43
Série F	14,51	14,31
Série FT	8,57	8,84
Série G	12,88	12,66
Série I	16,26	16,05
Série IT	8,87	8,70
Série O	19,92	19,67
Série T	7,80	8,01

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 512	2 204
Intérêts à distribuer	770	1 196
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 848	(3 655)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 363	5 606
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(662)	557
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	377	(865)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>6 208</b>	<b>5 043</b>
Prêt de titres (note 11)	8	6
Gain (perte) net de change réalisé et latent	17	(8)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>6 233</b>	<b>5 041</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 088	1 718
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	72	110
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	28	36
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	128	204
Coûts de transactions	35	110
<b>Total des charges</b>	<b>1 352</b>	<b>2 181</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 352</b>	<b>2 181</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>4 881</b>	<b>2 860</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 595	758
Série E	–	(40)
Série F	781	498
Série FT	91	38
Série G	337	167
Série I	191	121
Série IT	5	13
Série O	1 587	1 160
Série T	294	145
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,54	0,16
Série E	–	(0,05)
Série F	0,78	0,36
Série FT	0,48	0,14
Série G	0,49	0,15
Série I	1,11	0,46
Série IT	0,52	0,34
Série O	1,32	0,72
Série T	0,35	0,12
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 958 423	4 631 016
Série E	–	897 000
Série F	998 656	1 347 607
Série FT	190 152	271 670
Série G	684 777	1 103 187
Série I	170 952	264 336
Série IT	9 261	38 017
Série O	1 206 484	1 599 647
Série T	824 196	1 238 348

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur équilibrée Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	43 338	69 503
Série E	–	9 774
Série F	15 589	23 347
Série FT	1 775	3 725
Série G	10 691	17 891
Série I	2 812	6 046
Série IT	337	331
Série O	26 581	35 373
Série T	7 281	13 541
	<b>108 404</b>	<b>179 531</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	1 595	758
Série E	–	(40)
Série F	781	498
Série FT	91	38
Série G	337	167
Série I	191	121
Série IT	5	13
Série O	1 587	1 160
Série T	294	145
	<b>4 881</b>	<b>2 860</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(1 078)	(998)
Série F	(605)	(288)
Série FT	(34)	(32)
Série G	(245)	(220)
Série I	(151)	(69)
Série IT	–	(4)
Série O	(1 258)	(441)
Série T	(111)	(130)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(110)	(124)
Série IT	(3)	(16)
Série T	(361)	(509)
	<b>(3 956)</b>	<b>(2 831)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	883	10 158
Série E	–	10
Série F	1 955	4 195
Série FT	215	349
Série G	1	33
Série I	150	50
Série IT	1	–
Série O	23	191
Série T	175	355
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	1 050	944
Série F	570	249
Série FT	56	18
Série G	228	200
Série I	151	69
Série IT	3	20
Série O	1 258	441
Série T	244	244
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(13 540)	(37 027)
Série E	–	(9 744)
Série F	(4 834)	(12 412)
Série FT	(537)	(2 199)
Série G	(3 905)	(7 380)
Série I	(746)	(3 405)
Série IT	(342)	(7)
Série O	(6 576)	(10 143)
Série T	(1 476)	(6 365)
	<b>(24 993)</b>	<b>(71 156)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(11 090)	(26 165)
Série E	–	(9 774)
Série F	(2 133)	(7 758)
Série FT	(319)	(1 950)
Série G	(3 584)	(7 200)
Série I	(405)	(3 234)
Série IT	(336)	6
Série O	(4 966)	(8 792)
Série T	(1 235)	(6 260)
	<b>(24 068)</b>	<b>(71 127)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	32 248	43 338
Série F	13 456	15 589
Série FT	1 456	1 775
Série G	7 107	10 691
Série I	2 407	2 812
Série IT	1	337
Série O	21 615	26 581
Série T	6 046	7 281
	<b>84 336</b>	<b>108 404</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 881	2 860
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 848)	3 655
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 363)	(5 606)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(377)	865
(Gain) perte de change latent	(4)	(2)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(57 887)	(100 586)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	89 017	169 562
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	60	–
Marge sur les instruments dérivés	(121)	(29)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	118	154
Charges à payer et autres montants à payer	(31)	(98)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>31 445</b>	<b>70 775</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	1 057	1 688
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(29 524)	(76 215)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(403)	(673)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(28 870)</b>	<b>(75 200)</b>
Gain (perte) de change latent	4	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 575	(4 425)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 303	6 726
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 882</b>	<b>2 303</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	2
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	807	1 337
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 564	2 181

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur équilibrée Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (31,1 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (28,3 %)</b>						
<b>Obligations fédérales (14,3 %)</b>						
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 déc. 2028	665	678	710			
Société canadienne d'hypothèques et de logement, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	307	306	305			
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	9 412	9 688	10 092			
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	852	872	921			
		<b>11 544</b>	<b>12 028</b>			
<b>Obligations provinciales (5,2 %)</b>						
Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	970	972	1 055			
Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	2 438	2 481	2 571			
Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	695	709	798			
		<b>4 162</b>	<b>4 424</b>			
<b>Obligations de sociétés (8,8 %)</b>						
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série 4	62	62	63			
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027, série A	137	137	138			
AltaGas Ltd., 3,84 %, 15 janv. 2025	132	134	138			
Altalink, L.P., 3,399 %, 6 juin 2024	41	42	43			
Banque de Montréal, 2,89 %, 20 juin 2023	107	107	110			
Banque de Montréal, 2,85 %, 6 mars 2024	119	119	122			
Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	301	299	323			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,98 %, 17 avr. 2023	36	36	37			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	108	108	108			
Bell Canada, 4,70 %, 11 sept. 2023, série M-29	140	151	152			
Bell Canada, 2,75 %, 29 janv. 2025	84	84	85			
Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	55	58	59			
Brookfield Asset Management Inc., 5,04 %, 8 mars 2024	140	150	154			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	185	185	189			
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 15 janv. 2027	204	204	212			
Bruce Power L.P., 3,969 %, 23 juin 2026	97	102	104			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 %, 19 juin 2029	64	64	64			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024, série K	170	170	176			
CNH Capital Canada Receivables Trust, 2,181 %, 17 nov. 2025, série 19-1, série A2	83	83	83			
Emera Incorporated, 2,90 %, 16 juin 2023	136	135	138			
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,31 %, 11 sept. 2025	259	261	274			
Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	343	337	353			
Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	146	185	194			
Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	50	50	53			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	92	92	95			
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022, série P	400	419	416			
Fortis Inc., 2,85 %, 12 déc. 2023	36	36	37			
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	59	59	60			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 4,697 %, 12 févr. 2044, série 2011-1, cat. A2	182	188	188			
Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	132	136	141			
John Deere Financial Inc., 2,99 %, 14 janv. 2022	46	46	47			
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 %, 12 sept. 2023	128	137	140			
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 3,416 %, 20 juin 2024, série 2014-1	265	265	281			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	138	138	144			
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027, série 9	291	290	308			
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	63	65	69			
Pembina Pipeline Corporation, 2,99 %, 22 janv. 2024	237	235	242			
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 févr. 2025, série 5	75	75	78			
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 2,419 %, 12 avr. 2024, série 2019-1, cat. A1	114	114	114			
Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	103	103	106			
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024	98	98	98			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	90	88	93			
Suncor Énergie Inc., 3,00 %, 14 juin 2026	80	81	82			
TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026, série CZ	203	203	204			
TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029, série CY	106	105	109			
Groupe TMX Limitée, 3,779 %, 5 juin 2028, série E	291	291	312			
La Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	213	213	221			
La Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 8 mars 2024	59	59	60			
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	131	131	132			
La Banque Toronto-Dominion, 3,589 %, 14 sept. 2028	25	25	26			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (31,1 % (suite))</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes (28,3 % (suite))</b>						
<b>Obligations de sociétés (8,8 % (suite))</b>						
Ventas Canada Finance Limited, 2,55 %, 15 mars 2023, série D	131	131	131			
Ventas Canada Finance Limited, 4,125 %, 30 sept. 2024, série B	116	119	124			
		<b>7 205</b>	<b>7 430</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères (2,8 %)</b>						
<b>Royaume-Uni (0,9 %)</b>						
BP Capital Markets PLC, 3,47 %, 15 mai 2025	157	158	166			
Heathrow Funding Limited, 3,25 %, 21 mai 2025, cat. A	572	573	593			
		<b>731</b>	<b>759</b>			
<b>États-Unis (1,9 %)</b>						
Anheuser Busch InBev Finance Inc., 2,60 %, 15 mai 2024	530	524	531			
Apple Inc., 2,513 %, 19 août 2024	115	113	117			
Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	178	181	184			
Bank of America Corporation, 3,407 %, 20 sept. 2025	97	96	101			
McDonald's Corporation, 3,125 %, 4 mars 2025	92	92	95			
TWDC Enterprises 18 Corp., 2,758 %, 7 oct. 2024	152	152	156			
United Parcel Service, Inc., 2,125 %, 21 mai 2024	142	140	141			
Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	231	231	238			
		<b>1 529</b>	<b>1 563</b>			
<b>ACTIONS (63,2 %)</b>						
<b>Canada (49,5 %)</b>						
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	17 500	1 042	1 442			
La Banque de Nouvelle-Écosse	28 300	1 907	1 991			
BCE Inc.	27 900	1 634	1 662			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 400	1 656	2 230			
Canadian Natural Resources Limited	34 896	1 304	1 232			
Chemins de fer Canadien Pacifique Limitée	6 000	1 268	1 851			
CGI inc.	18 183	681	1 831			
Enbridge Inc.	26 700	1 339	1 263			
Encana Corporation	77 800	725	523			
Franco-Nevada Corporation	16 600	1 580	1 845			
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	12 600	617	639			
Intact Corporation financière	18 477	1 570	2 236			
Les Compagnies Loblaw Limitée	21 700	1 187	1 455			
Société Financière Manuvie	67 000	1 325	1 595			
Nutrien Ltd.	8 504	519	596			
Onex Corporation	16 500	1 478	1 303			
PrairieSky Royalty Ltd.	86 800	2 709	1 597			
Restaurant Brands International Inc.	20 700	1 623	1 885			
Banque Royale du Canada	29 300	2 540	3 049			
Saputo inc.	37 300	1 627	1 462			
Shaw Communications Inc., cat. B	79 600	2 183	2 127			
Groupe SNC-Lavalin inc.	8 000	212	212			
Suncor Énergie Inc.	31 400	1 288	1 283			
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	20 600	517	623			
La Banque Toronto-Dominion	41 500	2 528	3 176			
Waste Connections, Inc.	13 033	1 082	1 630			
Wipac Ltée	24 000	1 200	1 037			
		<b>37 341</b>	<b>41 775</b>			
<b>États-Unis (13,7 %)</b>						
Activision Blizzard, Inc.	7 100	445	439			
Air Products and Chemicals, Inc.	3 700	820	1 096			
Anthem, Inc.	1 100	325	406			
Comcast Corporation, cat. A	20 600	1 021	1 140			
Costco Wholesale Corporation	2 398	469	830			
Danaher Corporation	5 200	583	973			
DuPont de Nemours Inc.	4 300	423	423			
JPMorgan Chase & Co.	7 800	1 112	1 142			
Medtronic PLC	3 400	428	433			
Microsoft Corporation	9 900	921	1 736			
UnitedHealth Group Incorporated	2 500	832	799			
Visa Inc., cat. A	6 900	974	1 568			
Walt Disney Company (The)	2 900	531	528			
		<b>8 884</b>	<b>11 513</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,3 %)</b>				<b>71 396 79 492</b>		
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>				<b>(21)</b>		
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (94,3 %)</b>				<b>71 375 79 492</b>		
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,1 %)</b>				<b>100</b>		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur équilibrée Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>			
<b>(DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,8 %)</b>			
Dollars canadiens		4 908	4 908
Devises		(26)	(26)
		<b>4 882</b>	<b>4 882</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,2 %)</b>			<b>(138)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONNAIRES RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>84 336</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	132	CAD	(100)	(USD)	0,759	0,764	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	28 août 2019	672	CAD	(500)	(USD)	0,744	0,765	18
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	534	CAD	(400)	(USD)	0,750	0,764	10
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	28 août 2019	383	CAD	(285)	(USD)	0,743	0,765	11
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	728	CAD	(550)	(USD)	0,755	0,765	9
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	994	CAD	(745)	(USD)	0,750	0,764	19
Banque Royale du Canada	A-1+	28 août 2019	1 076	CAD	(800)	(USD)	0,744	0,765	29
Banque Royale du Canada	A-1+	17 sept. 2019	159	CAD	(120)	(USD)	0,755	0,765	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	267	CAD	(200)	(USD)	0,750	0,764	5
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	398	CAD	(300)	(USD)	0,753	0,764	6
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	397	CAD	(300)	(USD)	0,756	0,765	5

115

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date de livraison	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Gouvernement du Canada, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(21)	142,93 CAD	19 sept. 2019	(2 988)	(3 002)	(14)
Trésor des États-Unis, contrats à terme normalisés sur obligations de 10 ans, 19 sept. 2019	(13)	127,97 USD	19 sept. 2019	(2 177)	(2 178)	(1)
				<b>(5 165)</b>	<b>(5 180)</b>	<b>(15)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur équilibrée Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir un niveau élevé de revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance canadiens, notamment des obligations de sociétés qui ne sont pas de la catégorie investissement, ainsi que dans des titres d'autres fonds communs de placement.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

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

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	–	771
De 1 à 3 ans	47	2 572
De 3 à 5 ans	4 046	9 533
De 5 à 10 ans	18 683	20 321
Plus de 10 ans	3 413	252
	<b>26 189</b>	<b>33 449</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 572 000 \$, ou environ 0,7 % (469 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

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

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	11 589	(5 625)	5 964	7,1
	<b>11 589</b>	<b>(5 625)</b>	<b>5 964</b>	<b>7,1</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	16 781	(8 147)	8 634	8,0
	<b>16 781</b>	<b>(8 147)</b>	<b>8 634</b>	<b>8,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 596 000 \$, ou environ 0,7 % (863 000 \$ ou environ 0,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 63,2 % (67,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 329 000 \$ (7 300 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	47,3	14,7	44,6	13,8
AA/A-1	22,2	6,9	11,4	3,5
A/A-2	13,4	4,2	23,0	7,1
BBB	16,7	5,2	19,3	6,0
Aucune notation	0,4	0,1	1,7	0,5
	<b>100,0</b>	<b>31,1</b>	<b>100,0</b>	<b>30,9</b>

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie Valeur équilibrée Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>31,1</b>	<b>30,9</b>
<b>Obligations et débetures canadiennes</b>		
Obligations fédérales	14,3	12,3
Obligations provinciales	5,2	6,2
Obligations de sociétés	8,8	10,2
<b>Obligations et débetures étrangères</b>		
Australie	–	0,3
Belgique	–	0,3
Royaume-Uni	0,9	0,7
États-Unis	1,9	0,9
<b>ACTIONS</b>	<b>63,2</b>	<b>67,4</b>
Canada	49,5	52,6
États-Unis	13,7	14,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>		
(DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,8	2,1

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	53 288	–	–	53 288
Obligations et débetures	–	26 204	–	26 204
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	115	–	115
	53 288	26 319	–	79 607
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(15)	–	–	(15)
	53 273	26 319	–	79 592

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	72 997	–	–	72 997
Obligations et débetures	–	33 458	–	33 458
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2	–	2
	72 997	33 460	–	106 457
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(270)	–	(270)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(9)	–	–	(9)
	72 988	33 190	–	106 178

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	115	–	–	115
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	115	–	–	115

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2	(2)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2	(2)	–	–

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	270	(2)	–	268
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	270	(2)	–	268

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement spécialisé Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	188 469	220 735
Instruments dérivés	–	165
Trésorerie	315	260
Montant à recevoir pour la vente de titres	264	427
Souscriptions à recevoir	295	1 561
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	8
	<b>189 350</b>	<b>223 156</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	111	4
Frais de gestion à payer	219	265
Montants à payer pour l'achat de titres	133	1 174
Rachats à payer	281	526
Charges à payer	25	29
Distributions à payer	163	233
	<b>932</b>	<b>2 231</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>188 418</b>	<b>220 925</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	59 992	76 136
Série F	67 302	67 453
Série FH (en équivalent CAD)	3 346	3 837
Série FT	20 461	28 637
Série H (en équivalent CAD)	2 338	3 056
Série IP	12 051	12 395
Série T	22 928	29 411
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	2 556	2 920
Série H	1 786	2 325
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	13,00	12,80
Série F	14,03	13,69
Série FH (en équivalent CAD)	15,34	15,25
Série FT	8,89	9,32
Série H (en équivalent CAD)	16,29	15,96
Série IP	14,49	14,22
Série T	8,82	9,21
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série FH	11,72	11,60
Série H	12,44	12,14

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	8 070	6 458
Intérêts à distribuer	1 375	1 605
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 226	2 589
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 075	1 415
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(272)	572
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>17 474</b>	<b>12 639</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	308	116
Total des revenus (pertes), montant net	<b>17 782</b>	<b>12 755</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 541	3 323
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	282	365
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	8
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	324	383
Total des charges	<b>3 149</b>	<b>4 080</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(7)	(8)
Charges, montant net	<b>3 142</b>	<b>4 072</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>14 640</b>	<b>8 683</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 184	2 019
Série E	–	123
Série F	5 370	2 590
Série FH (en équivalent CAD)	325	1 028
Série FT	1 876	1 394
Série H (en équivalent CAD)	174	127
Série IP	1 019	617
Série T	1 692	785
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE, EN USD</b>		
Série FH	246	809
Série H	132	100
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,80	0,31
Série E	–	0,11
Série F	1,10	0,51
Série FH (en équivalent CAD)	1,34	1,95
Série FT	0,65	0,26
Série H (en équivalent CAD)	1,07	0,61
Série IP	1,23	0,66
Série T	0,58	0,22
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION, EN USD†</b>		
Série FH	1,01	1,54
Série H	0,81	0,48
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 209 638	6 444 622
Série E	–	1 110 435
Série F	4 926 094	5 037 613
Série FH	244 752	529 056
Série FT	2 894 123	5 396 853
Série H	161 675	204 103
Série IP	836 438	927 536
Série T	2 885 462	3 534 205

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement spécialisé Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	76 136	79 911
Série E	–	14 168
Série F	67 453	68 472
Série FH	3 837	4 171
Série FT	28 637	66 645
Série H	3 056	3 080
Série IP	12 395	13 502
Série T	29 411	35 799
	<b>220 925</b>	<b>285 748</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	4 184	2 019
Série E	–	123
Série F	5 370	2 590
Série FH	325	1 028
Série FT	1 876	1 394
Série H	174	127
Série IP	1 019	617
Série T	1 692	785
	<b>14 640</b>	<b>8 683</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(363)	(1 380)
Série F	(440)	(1 090)
Série FH	(17)	(175)
Série FT	(79)	(61)
Série H	(15)	(50)
Série IP	(90)	(207)
Série T	(73)	(39)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(2 951)	–
Série F	(3 216)	–
Série FH	(269)	–
Série FT	(1 037)	–
Série H	(113)	–
Série IP	(684)	–
Série T	(608)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(2 229)	(3 889)
Série T	(2 091)	(2 474)
	<b>(14 275)</b>	<b>(9 365)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	3 067	22 504
Série E	–	306
Série F	14 147	19 472
Série FH	455	9 678
Série FT	4 036	12 347
Série H	229	670
Série T	1 328	3 234
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	3 298	1 371
Série F	3 614	1 073
Série FH	284	174
Série FT	1 988	1 343
Série H	127	50
Série IP	773	207
Série T	1 684	1 089
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(23 379)	(28 289)
Série E	–	(14 597)
Série F	(19 626)	(23 064)
Série FH	(1 269)	(11 039)
Série FT	(12 731)	(49 142)
Série H	(1 120)	(821)
Série IP	(1 362)	(1 724)
Série T	(8 415)	(8 983)
	<b>(32 872)</b>	<b>(64 141)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(16 144)	(3 775)
Série E	–	(14 168)
Série F	(151)	(1 019)
Série FH	(491)	(334)
Série FT	(8 176)	(38 008)
Série H	(718)	(24)
Série IP	(344)	(1 107)
Série T	(6 483)	(6 388)
	<b>(32 507)</b>	<b>(64 823)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	59 992	76 136
Série F	67 302	67 453
Série FH	3 346	3 837
Série FT	20 461	28 637
Série H	2 338	3 056
Série IP	12 051	12 395
Série T	22 928	29 411
	<b>188 418</b>	<b>220 925</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	14 640	8 683
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 226)	(2 589)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 075)	(1 415)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	272	(572)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(9 445)	(8 063)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(7 092)	(15 039)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	56 226	93 526
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	117
Charges à payer et autres montants à payer	(50)	(109)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>46 251</b>	<b>74 539</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	18 959	40 934
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(62 578)	(111 350)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(2 577)	(4 232)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(46 196)</b>	<b>(74 648)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	55	(109)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	260	369
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>315</b>	<b>260</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	8

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement spécialisé Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)</b>						
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	18 513 621	170 555	188 469			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)</b>		170 555	188 469			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (-0,1 %)</b>			(111)			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)</b>						
Dollars canadiens					315	315
Devises						-
					315	315
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,1 %)</b>						(255)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>						188 418

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	70 CAD	(53) (USD)	0,760	0,764	-
							-

#### Perte latente sur les contrats de change à terme – séries FH et H<sup>1)</sup>

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	1 405 USD	(1 873) (CAD)	1,333	1,309	(35)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	28 août 2019	1 342 USD	(1 805) (CAD)	1,345	1,308	(49)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	17 sept. 2019	1 655 USD	(2 191) (CAD)	1,324	1,307	(27)
							(111)

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

# Catégorie de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds investit dans des parts du Fonds de rendement spécialisé Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du fonds sous-jacent, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	3 833	9 440
De 1 à 3 ans	–	2 713
De 3 à 5 ans	662	243
De 5 à 10 ans	3 572	1 403
Plus de 10 ans	328	409
	<b>8 395</b>	<b>14 208</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 31 000 \$, ou environ 0,0 % (54 000 \$ ou environ 0,0 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	188 601	(71 759)	116 842	62,0
Euro	9 084	(8 916)	168	0,1
Dollar australien	2 268	(2 248)	20	0,0
Livre sterling	4	–	4	0,0
	<b>199 957</b>	<b>(82 923)</b>	<b>117 034</b>	<b>62,1</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	216 960	(100 522)	116 438	52,7
Euro	17 855	(17 661)	193	0,1
Dollar australien	2 085	(2 000)	85	0,0
Livre sterling	4	–	4	0,0
	<b>236 904</b>	<b>(120 183)</b>	<b>116 720</b>	<b>52,8</b>

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

#### Séries FH et H

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	5 684	(5 688)	(4)	0,0
	<b>5 684</b>	<b>(5 688)</b>	<b>(4)</b>	<b>0,0</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	6 893	(6 882)	11	0,0
	<b>6 893</b>	<b>(6 882)</b>	<b>11</b>	<b>0,0</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 11 703 000 \$, ou environ 6,2 % (11 672 000 \$ ou environ 5,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 77,4 % (77,1 % au 30 juin 2018) de l'actif net du fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ

# Catégorie de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

14 561 000 \$ (17 014 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	45,7	2,0	53,6	3,4
A/A-2	–	–	4,6	0,3
BB	4,8	0,2	2,4	0,2
B	5,7	0,3	3,9	0,2
Aucune notation	43,8	2,0	35,5	2,3
	<b>100,0</b>	<b>4,5</b>	<b>100,0</b>	<b>6,4</b>

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>2,5</b>	<b>3,0</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	0,8	1,8
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	1,7	1,2
<b>ACTIONS</b>	<b>53,5</b>	<b>56,2</b>
Australie	1,2	0,9
Canada	5,8	4,4
Italie	–	3,1
Espagne	3,0	3,7
États-Unis	43,5	44,1
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>23,9</b>	<b>20,9</b>
OPTIONS ACHETÉES	0,4	0,2
OPTIONS VENDUES	(0,3)	(0,4)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>18,0</b>	<b>18,7</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	188 469	–	–	188 469
	<b>188 469</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>188 469</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(111)	–	(111)
	<b>188 469</b>	<b>(111)</b>	<b>–</b>	<b>188 358</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	220 735	–	–	220 735
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	165	–	165
	<b>220 735</b>	<b>165</b>	<b>–</b>	<b>220 900</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
	<b>220 735</b>	<b>161</b>	<b>–</b>	<b>220 896</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	111	–	–	111
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>111</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>111</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	165	(4)	–	161
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>165</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>161</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement spécialisé Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	4	(4)	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	188 469	18,4
	<b>188 469</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	220 735	19,4
	<b>220 735</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	85 896	56 264
Trésorerie	323	338
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	202
Souscriptions à recevoir	699	95
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	—
	<b>86 921</b>	<b>56 899</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	111	75
Montants à payer pour l'achat de titres	218	—
Rachats à payer	63	152
Charges à payer	13	9
Distributions à payer	19	15
	<b>424</b>	<b>251</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>86 497</b>	<b>56 648</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	29 179	21 326
Série F	51 495	31 288
Série FT	3 179	1 983
Série T	2 644	2 051
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	13,54	12,35
Série F	14,06	12,74
Série FT	11,49	11,04
Série T	11,11	10,68

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 233	1 559
Intérêts à distribuer	1	—
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 553	552
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 323	534
Total des revenus (pertes), montant net	<b>10 110</b>	<b>2 645</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	898	765
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	98	78
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	121	100
Total des charges	<b>1 118</b>	<b>944</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(3)	—
Charges, montant net	<b>1 115</b>	<b>944</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>8 995</b>	<b>1 701</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 906	537
Série F	5 497	1 056
Série FT	318	62
Série T	274	46
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	1,67	0,29
Série F	1,89	0,52
Série FT	1,59	0,34
Série T	1,36	0,28
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 739 884	1 844 898
Série F	2 894 916	2 035 443
Série FT	200 275	178 683
Série T	199 505	170 864

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	21 326	20 514
Série F	31 288	19 295
Série FT	1 983	1 608
Série T	2 051	1 527
	<b>56 648</b>	<b>42 944</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	2 906	537
Série F	5 497	1 056
Série FT	318	62
Série T	274	46
	<b>8 995</b>	<b>1 701</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	(632)	(200)
Série F	(1 132)	(226)
Série FT	(30)	(21)
Série T	(26)	(19)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série F	(135)	—
Série FT	(4)	—
Remboursement de capital		
Série FT	(170)	(106)
Série T	(149)	(98)
	<b>(2 278)</b>	<b>(670)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	10 834	9 480
Série F	21 373	18 378
Série FT	1 299	1 075
Série T	857	879
Distributions réinvesties		
Série A	628	195
Série F	1 228	204
Série FT	83	23
Série T	91	49
Montants des rachats		
Série A	(5 883)	(9 200)
Série F	(6 624)	(7 419)
Série FT	(300)	(658)
Série T	(454)	(333)
	<b>23 132</b>	<b>12 673</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	7 853	812
Série F	20 207	11 993
Série FT	1 196	375
Série T	593	524
	<b>29 849</b>	<b>13 704</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	29 179	21 326
Série F	51 495	31 288
Série FT	3 179	1 983
Série T	2 644	2 051
	<b>86 497</b>	<b>56 648</b>
<b>TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)		
(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 995	1 701
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 553)	(552)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 323)	(534)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 234)	(1 561)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(26 315)	(20 682)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	7 213	9 300
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3)	22
Charges à payer et autres montants à payer	40	17
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(20 180)</b>	<b>(12 289)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	32 056	28 405
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(11 647)	(15 998)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(244)	(195)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>20 165</b>	<b>12 212</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15)	(77)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	338	415
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>323</b>	<b>338</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,3 %)</b>			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	3 851 854	75 995	85 896
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,3 %)</b>		<b>75 995</b>	<b>85 896</b>
<b>TRÉSÔRERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)</b>			
Dollars canadiens		323	323
Devises			–
		<b>323</b>	<b>323</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)</b>			<b>278</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTION RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>86 497</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés du monde entier œuvrant dans le secteur des infrastructures ou de secteurs connexes.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds mondial d'infrastructures Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	22 224	(14 786)	7 438	8,6
Euro	12 565	(8 916)	3 649	4,2
Dollar australien	7 720	(4 913)	2 807	3,2
Couronne danoise	3 883	(2 377)	1 506	1,7
Dollar néo-zélandais	3 830	(2 259)	1 571	1,8
	<b>50 222</b>	<b>(33 251)</b>	<b>(16 971)</b>	<b>19,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	15 969	(11 883)	4 086	7,5
Euro	7 673	(6 181)	1 492	2,6
Livre sterling	4 972	(3 554)	1 418	2,5
Dollar australien	3 957	(3 044)	913	1,6
Couronne danoise	1 900	(1 525)	375	0,7
Dollar néo-zélandais	1 650	(1 298)	352	0,6
	<b>36 121</b>	<b>(27 485)</b>	<b>8 636</b>	<b>15,2</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 1 697 000 \$, ou environ 2,0 % (864 000 \$ ou environ 1,5 % au 30 juin 2018). Dans

les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 83,2 % (85,3 % au 30 juin 2018) de l'actif net du fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 149 000 \$ (4 798 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>83,3</b>	<b>85,5</b>
Australie	8,8	6,9
Canada	27,6	23,6
Danemark	4,5	3,4
France	8,0	5,4
Italie	–	4,1
Nouvelle-Zélande	4,5	2,9
Espagne	6,4	4,0
Royaume-Uni	–	8,6
États-Unis	23,5	26,6
<b>TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>15,4</b>	<b>14,0</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	85 896	–	–	85 896
	<b>85 896</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>85 896</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2018				
Fonds sous-jacents	56 264	–	–	56 264
	<b>56 264</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>56 264</b>

*Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	85 896	5,8
	<b>85 896</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	56 264	4,4
	<b>56 264</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie de rendement à prime Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	93 241	60 007
Instruments dérivés	–	4
Trésorerie	16	634
Montant à recevoir pour la vente de titres	80	–
Souscriptions à recevoir	286	536
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	46	17
	<b>93 669</b>	<b>61 198</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	12
Frais de gestion à payer	115	78
Montants à payer pour l'achat de titres	56	628
Rachats à payer	197	193
Charges à payer	17	10
Distributions à payer	67	33
	<b>452</b>	<b>954</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>93 217</b>	<b>60 244</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	36 808	28 798
Série F	38 397	22 963
Série FT	11 544	4 897
Série T	6 468	3 586
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	10,66	10,91
Série F	10,88	11,17
Série FT	9,21	9,90
Série T	8,88	9,55

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	829	246
Intérêts à distribuer	1 634	1 756
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 294	1 085
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 173)	(478)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(39)	2 814
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	39	(203)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>3 584</b>	<b>5 220</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	(592)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>3 584</b>	<b>4 628</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 137	681
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	167	99
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	26
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	164	97
Coûts de transactions	–	83
<b>Total des charges</b>	<b>1 470</b>	<b>992</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(44)	(11)
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 426</b>	<b>981</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>2 158</b>	<b>3 647</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	810	1 630
Série F	920	1 503
Série FT	279	312
Série T	149	202
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,23	0,75
Série F	0,31	0,87
Série FT	0,33	0,75
Série T	0,27	0,73
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 464 264	2 142 438
Série F	2 874 855	1 717 828
Série FT	847 950	414 107
Série T	561 567	276 205

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

# Catégorie de rendement à prime Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	28 798	21 597
Série F	22 963	18 786
Série FT	4 897	2 449
Série T	3 586	1 215
	<b>60 244</b>	<b>44 047</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	810	1 630
Série F	920	1 503
Série FT	279	312
Série T	149	202
	<b>2 158</b>	<b>3 647</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(512)	(592)
Série F	(460)	(587)
Série FT	(93)	–
Série T	(52)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 223)	–
Série F	(1 336)	–
Série FT	(175)	–
Série T	(104)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(624)	(350)
Série T	(349)	(228)
	<b>(4 928)</b>	<b>(1 757)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	20 752	13 014
Série F	24 381	12 670
Série FT	8 106	8 019
Série T	3 908	2 536
Distributions réinvesties		
Série A	1 725	592
Série F	1 753	587
Série FT	533	160
Série T	221	74
Montants des rachats		
Série A	(13 542)	(7 443)
Série F	(9 824)	(9 996)
Série FT	(1 379)	(5 693)
Série T	(891)	(213)
	<b>35 743</b>	<b>14 307</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	8 010	7 201
Série F	15 434	4 177
Série FT	6 647	2 448
Série T	2 882	2 371
	<b>32 973</b>	<b>16 197</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	36 808	28 798
Série F	38 397	22 963
Série FT	11 544	4 897
Série T	6 468	3 586
	<b>93 217</b>	<b>60 244</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 158	3 647
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 294)	(1 085)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 173	478
(Gain) perte net réalisé sur les options	31	(1 416)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(39)	203
(Gain) perte de change latent	–	(8)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(2 466)	–
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(44 859)	(143 821)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	14 560	107 209
Marge sur les instruments dérivés	–	7 081
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(29)	3
Charges à payer et autres montants à payer	44	23
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(31 721)</b>	<b>(27 686)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	56 005	34 348
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(24 240)	(21 217)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(662)	(325)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>31 103</b>	<b>12 806</b>
Gain (perte) de change latent	–	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(618)	(14 880)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	634	15 506
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>16</b>	<b>634</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	5
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	–	1 760
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	–	236

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)</b>			
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	9 114 421	97 831	93 241
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)</b>		97 831	93 241
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		(17)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)</b>		97 814	93 241
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,0 %)</b>			
Dollars canadiens		16	16
Devises		–	–
		<b>16</b>	<b>16</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)</b>			(40)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>93 217</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de rendement à prime Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement et directement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines et en vendant des options d'achat sur ces actions ou en vendant des options de vente pour gagner des primes.

Le Fonds investit dans des parts du Fonds de rendement à prime Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du fonds sous-jacent, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	73 788	23 663
De 1 à 3 ans	—	—
De 3 à 5 ans	—	—
De 5 à 10 ans	—	—
Plus de 10 ans	—	—
	<b>73 788</b>	<b>23 663</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 184 000 \$, ou environ 0,2 % (59 000 \$ ou environ 0,1 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	24 494	(3 444)	21 050	22,6
	<b>24 494</b>	<b>(3 444)</b>	<b>21 050</b>	<b>22,6</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	47 439	(36 442)	10 997	18,3
	<b>47 439</b>	<b>(36 442)</b>	<b>10 997</b>	<b>18,3</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 105 000 \$, ou environ 2,3 % (1 110 000 \$ ou environ 0,2 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 16,4 % (47,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 531 000 \$ (2 862 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	100,0	79,1	100,0	39,4
	<b>100,0</b>	<b>79,1</b>	<b>100,0</b>	<b>39,4</b>

#### Risque de concentration

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



# Catégorie de rendement à prime Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>14,9</b>	<b>42,5</b>
Canada	–	0,8
États-Unis	14,9	41,7
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>2,4</b>	<b>5,5</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1,6)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>83,2</b>	<b>48,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	93 241	–	–	93 241
	<b>93 241</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>93 241</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	60 007	–	–	60 007
Bons de souscription, droits et options	4	–	–	4
	<b>60 011</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>60 011</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(12)	–	(12)
	<b>60 011</b>	<b>(12)</b>	<b>–</b>	<b>59 999</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 30 juin 2019, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	12	–	–	12
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	93 241	7,3
	<b>93 241</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	60 007	5,7
	<b>60 007</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	15 363	25 623
Instruments dérivés	129	305
Trésorerie	3 624	3 246
Marge sur les instruments dérivés	214	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	249	–
Souscriptions à recevoir	5	1
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	46	73
	<b>19 630</b>	<b>29 248</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	78
Marge à payer sur les instruments dérivés	–	52
Frais de gestion à payer	19	29
Rachats à payer	17	48
Charges à payer	4	3
Distributions à payer	2	3
	<b>42</b>	<b>213</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>19 588</b>	<b>29 035</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	8 339	12 981
Série F	2 448	3 835
Série I	1 133	1 276
Série IP	253	290
Série O	6 468	9 278
Série T	947	1 375
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	5,64	7,77
Série F	6,77	9,18
Série I	7,87	10,65
Série IP	6,71	9,13
Série O	7,56	10,29
Série T	2,63	3,92
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	4,31	5,91

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	967	622
Intérêts à distribuer	44	15
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 013)	(868)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 322)	3 530
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(131)	48
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(106)	27
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(6 561)</b>	<b>3 374</b>
Prêt de titres (note 11)	2	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(3)	81
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(6 562)</b>	<b>3 457</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	260	337
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	36	44
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	25	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	27	35
Coûts de transactions	24	58
<b>Total des charges</b>	<b>373</b>	<b>493</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
<b>Charges, montant net</b>	<b>373</b>	<b>491</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(6 935)</b>	<b>2 966</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(3 204)	1 247
Série F	(805)	282
Série I	(391)	132
Série IP	(73)	36
Série O	(2 111)	1 124
Série T	(351)	145
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(1,99)	0,65
Série F	(1,84)	0,86
Série I	(2,69)	1,11
Série IP	(2,13)	1,04
Série O	(2,48)	1,14
Série T	(1,03)	0,42
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 616 982	1 940 077
Série F	438 417	324 974
Série I	145 734	118 915
Série IP	34 402	35 358
Série O	850 668	990 605
Série T	338 968	350 308

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

# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	12 981	15 876
Série F	3 835	2 365
Série I	1 276	1 216
Série IP	290	290
Série O	9 278	9 755
Série T	1 375	1 041
	<b>29 035</b>	<b>30 543</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(3 204)	1 247
Série F	(805)	282
Série I	(391)	132
Série IP	(73)	36
Série O	(2 111)	1 124
Série T	(351)	145
	<b>(6 935)</b>	<b>2 966</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(181)	(211)
Série F	(46)	(32)
Série I	(25)	(14)
Série IP	(5)	(2)
Série O	(176)	(121)
Série T	(16)	(15)
<b>Remboursement de capital</b>		
Série T	(85)	(117)
	<b>(534)</b>	<b>(512)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	4 601	2 854
Série F	5 952	1 621
Série I	575	506
Série IP	37	6
Série T	170	617
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	148	205
Série F	40	30
Série I	23	12
Série IP	5	2
Série O	176	121
Série T	73	86
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(6 006)	(6 990)
Série F	(6 528)	(431)
Série I	(325)	(576)
Série IP	(1)	(42)
Série O	(699)	(1 601)
Série T	(219)	(382)
	<b>(1 978)</b>	<b>(3 962)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(4 642)	(2 895)
Série F	(1 387)	1 470
Série I	(143)	60
Série IP	(37)	—
Série O	(2 810)	(477)
Série T	(428)	334
	<b>(9 447)</b>	<b>(1 508)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	8 339	12 981
Série F	2 448	3 835
Série I	1 133	1 276
Série IP	253	290
Série O	6 468	9 278
Série T	947	1 375
	<b>19 588</b>	<b>29 035</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(6 935)	2 966
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 013	868
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	5 322	(3 530)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(6)	—
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	106	(27)
(Gain) perte de change latent	(13)	—
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(7 887)	(17 051)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	10 561	21 598
Marge sur les instruments dérivés	(266)	52
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	27	9
Charges à payer et autres montants à payer	(9)	(5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 913</b>	<b>4 880</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	10 972	5 021
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(13 450)	(9 422)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(70)	(57)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 548)</b>	<b>(4 458)</b>
Gain (perte) de change latent	13	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	365	422
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 246	2 824
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 624</b>	<b>3 246</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	—	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	42	14
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	959	615

1) Classés comme éléments d'exploitation.

# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (78,5 %)</b>			
<b>Canada (41,9 %)</b>			
Canadian Natural Resources Limited	33 100	1 101	1 169
Enbridge Inc.	6 156	260	291
Enerplus Corporation	117 000	882	1 152
NuVista Energy Ltd., reçu de souscription	213 000	1 206	556
Pembina Pipeline Corporation	24 733	903	1 206
Pieridae Energy Limited	378 801	1 267	326
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	428 250	621	1 041
Suncor Energie Inc.	29 867	1 096	1 220
Corporation TC Energie	14 101	619	915
Tourmaline Oil Corp.	19 900	461	332
	<b>8 416</b>	<b>8 208</b>	
<b>France (4,8 %)</b>			
Total SA	12 737	766	933
<b>Royaume-Uni (2,2 %)</b>			
Royal Dutch Shell PLC, CAAE parrainé, actions de cat. B	5 000	437	430
<b>États-Unis (29,6 %)</b>			
Chevron Corporation	3 900	592	635
ConocoPhillips	13 900	1 027	1 110
Diamondback Energy, Inc.	5 500	790	785
Dow Inc.	4 133	302	267
EOG Resources, Inc.	9 000	999	1 098
Marathon Oil Corporation	28 500	742	530
Occidental Petroleum Corporation	12 200	1 110	803

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (78,5 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis (29,6 %) (suite)</b>			
Pioneer Natural Resources Company	2 800	512	564
		<b>6 074</b>	<b>5 792</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>		<b>9</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (78,5 %)</b>		<b>15 702</b>	<b>15 363</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(8)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (78,5 %)</b>		<b>15 694</b>	<b>15 363</b>
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>		<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,7 %)</b>			<b>129</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (18,5 %)</b>			
Dollars canadiens		2 371	2 371
Devises		1 254	1 253
		<b>3 625</b>	<b>3 624</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (2,3 %)</b>			<b>472</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>19 588</b>

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

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 36,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	52	5 200	20 sept. 2019	36,00	USD	9	-
							<b>9</b>	<b>-</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 42,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(52)	(5 200)	20 sept. 2019	42,00	USD	(1)	-
							<b>(1)</b>	<b>-</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2019	265 CAD	(200) (USD)	0,755	0,765	3
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	267 CAD	(200) (USD)	0,750	0,764	5
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	121 CAD	(80) (EUR)	0,662	0,669	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	527 CAD	(395) (USD)	0,750	0,764	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	403 CAD	(300) (USD)	0,744	0,765	12
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	106 CAD	(70) (EUR)	0,661	0,669	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	596 CAD	(450) (USD)	0,756	0,765	7
							<b>39</b>

#### Gain latent sur les swaps

##### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
18 800	30 sept. 2019	539 000 USD	2,990	5
3 100	3 déc. 2019	89 000 USD	2,990	1
2 300	5 déc. 2019	66 000 USD	2,990	1
4 300	16 déc. 2019	123 000 USD	2,990	1

##### Swaps sur actions (hors cote) (suite)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Plains All American Pipeline, LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
16 000	29 août 2019	378 000 USD	2,990	15
9 000	16 déc. 2019	212 000 USD	2,990	8
				<b>31</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### *Gain latent sur les contrats à terme normalisés*

<b>Contrats à terme normalisés</b>	<b>Nombre de contrats achetés (vendus)</b>	<b>Prix (\$)</b>	<b>Date de livraison</b>	<b>Coût notionnel (en milliers de \$)</b>	<b>Valeur comptable (en milliers de \$)</b>	<b>Gain latent (en milliers de \$)</b>
Contrats à terme normalisés sur pétrole brut léger West Texas Intermediate (« WTI »), 19 mai 2020	12	56,26 USD	19 mai 2020	825	884	59
				<b>825</b>	<b>884</b>	<b>59</b>

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés canadiennes des secteurs de l'énergie, des énergies de remplacement ou de secteurs connexes.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 447	(2 021)	6 426	32,8
Euro	935	(225)	710	3,6
	<b>9 382</b>	<b>(2 246)</b>	<b>7 136</b>	<b>36,4</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 691	(2 023)	6 668	23,0
Euro	1 016	(231)	785	2,7
	<b>9 707</b>	<b>(2 254)</b>	<b>7 453</b>	<b>25,7</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 714 000 \$, ou environ 3,6 % (745 000 \$ ou environ 2,6 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 78,9 % (89,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 545 000 \$ (2 591 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>78,5</b>	<b>88,2</b>
Canada	41,9	61,8
France	4,8	3,5
Royaume-Uni	2,2	4,0
États-Unis	29,6	18,9
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>18,5</b>	<b>11,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

30 juin 2019	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	13 389	933	1 041	15 363
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	39	–	39
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	59	–	–	59
Gain latent sur les swaps	–	31	–	31
	<b>13 448</b>	<b>1 003</b>	<b>1 041</b>	<b>15 492</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	23 590	1 005	1 028	25 623
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6	–	6
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	299	–	–	299
	<b>23 889</b>	<b>1 011</b>	<b>1 028</b>	<b>25 928</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(66)	–	(66)
Perte latente sur les swaps	–	(12)	–	(12)
	<b>23 889</b>	<b>933</b>	<b>1 028</b>	<b>25 850</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	1 028	951
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	13	77
<b>Clôture de la période</b>	<b>1 041</b>	<b>1 028</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 13 000 \$ et de 77 000 \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
			(en milliers de \$)	
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	1 041	56 / (51)
			<b>1 041</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
			(en milliers de \$)	
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	1 028	51 / (56)
			<b>1 028</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	39	–	–	39
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	31	–	–	31
	<b>70</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>70</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie d'énergie stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	6	(2)	–	4
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>6</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>4</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	66	(2)	–	64
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	12	–	–	12
	<b>78</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>76</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie aurifère stratégique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	94 734	96 926
Trésorerie	4 952	356
Souscriptions à recevoir	237	39
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	15	4
	<b>99 938</b>	<b>97 325</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	149	147
Rachats à payer	225	229
Charges à payer	6	7
	<b>380</b>	<b>383</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>99 558</b>	<b>96 942</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	51 795	50 370
Série F	31 457	27 588
Série G	15 070	17 597
Série I	1 039	1 040
Série O	197	347
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	10,93	9,54
Série F	12,01	10,52
Série G	11,03	9,64
Série I	13,30	11,67
Série O	11,61	10,37
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	8,35	7,26

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	182	318
Intérêts à distribuer	17	8
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(590)	6 534
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	14 746	676
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	-	(1 592)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>14 355</b>	<b>5 944</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(24)	(7)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>14 331</b>	<b>5 937</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 488	1 769
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	95	113
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	152	182
Coûts de transactions	72	125
<b>Total des charges</b>	<b>1 809</b>	<b>2 191</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	-
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 808</b>	<b>2 191</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>12 523</b>	<b>3 746</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	6 221	1 810
Série E	-	(5)
Série F	4 161	1 203
Série G	1 983	658
Série I	145	61
Série O	13	19
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	1,29	0,30
Série E	-	(0,07)
Série F	1,73	0,46
Série G	1,24	0,30
Série I	1,76	0,73
Série O	0,70	0,58
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	4 805 576	5 890 885
Série E	-	76 131
Série F	2 402 102	2 594 612
Série G	1 591 814	2 173 446
Série I	82 640	83 438
Série O	19 237	33 284

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

# Catégorie aurifère stratégique Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	50 370	59 812
Série E	–	583
Série F	27 588	25 774
Série G	17 597	23 859
Série I	1 040	655
Série O	347	329
	<b>96 942</b>	<b>111 012</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	6 221	1 810
Série E	–	(5)
Série F	4 161	1 203
Série G	1 983	658
Série I	145	61
Série O	13	19
	<b>12 523</b>	<b>3 746</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(5)	(334)
Série F	(25)	(280)
Série G	(2)	(138)
Série I	(2)	(10)
Série O	–	(4)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(42)	–
Série F	(349)	–
Série G	(22)	–
Série I	(23)	–
Série O	(8)	–
	<b>(478)</b>	<b>(766)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	9 444	5 536
Série F	6 918	6 125
Série G	18	75
Série I	103	483
Distributions réinvesties		
Série A	46	333
Série F	370	278
Série G	24	138
Série I	25	10
Série O	8	4
Montants des rachats		
Série A	(14 239)	(16 787)
Série E	–	(578)
Série F	(7 206)	(5 512)
Série G	(4 528)	(6 995)
Série I	(249)	(159)
Série O	(163)	(1)
	<b>(9 429)</b>	<b>(17 050)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	1 425	(9 442)
Série E	–	(583)
Série F	3 869	1 814
Série G	(2 527)	(6 262)
Série I	(1)	385
Série O	(150)	18
	<b>2 616</b>	<b>(14 070)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	51 795	50 370
Série F	31 457	27 588
Série G	15 070	17 597
Série I	1 039	1 040
Série O	197	347
	<b>99 558</b>	<b>96 942</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	12 523	3 746
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	590	(6 534)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(14 746)	(676)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(11 938)	(17 051)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	28 286	34 305
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(11)	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	1	(29)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>14 705</b>	<b>13 759</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	14 475	8 764
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(24 579)	(26 431)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(5)	(3)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(10 109)</b>	<b>(17 670)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 596	(3 911)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	356	4 267
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 952</b>	<b>356</b>

Intérêts versés <sup>1)</sup>	1	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	11	10
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	178	314

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (59,4 %)</b>			
<b>Australie (24,7 %)</b>			
Bellevue Gold Limited	11 500 000	4 945	7 382
Cardinal Resources Limited	6 000 000	1 912	1 878
Gold Road Resources Limited	6 700 000	2 781	6 093
Northern Star Resources Limited	700 000	1 073	7 502
Saracen Mineral Holdings Limited	500 000	1 331	1 692
		<b>12 042</b>	<b>24 547</b>
<b>Canada (34,7 %)</b>			
Mines Agnico Eagle Limitée	100 000	3 441	6 714
B2Gold Corp.	365 000	1 280	1 453
Kirkland Lake Gold Ltd.	160 000	3 776	9 027
Maritime Resources Corp., restr.	5 370 000	537	537
Maritime Resources Corp., bons de souscription, restr., 12 avr. 2021*	2 685 000	–	78
Roxgold Inc.	3 670 000	3 153	3 964
SSR Mining Inc.	200 000	3 234	3 584
Wesdome Gold Mines Ltd.	1 700 000	5 121	9 162
		<b>20 542</b>	<b>34 519</b>
<b>PRODUITS DE BASE (35,8 %)</b>			
Lingot d'or (onces)	19 305	27 675	35 668
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,2 %)</b>		<b>60 259</b>	<b>94 734</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>		<b>(91)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,2 %)</b>		<b>60 168</b>	<b>94 734</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (5,0 %)</b>			
Dollars canadiens		4 951	4 951
Devises		1	1
		<b>4 952</b>	<b>4 952</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)</b>			<b>(128)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>99 558</b>

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie aurifère stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement, directement ou indirectement, dans des titres aurifères et des titres de capitaux propres d'émetteurs qui exercent des activités d'exploration, de mise en valeur ou de production de l'or.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	35 677	–	35 677	35,8
Dollar australien	24 546	–	24 546	24,7
	<b>60 223</b>	<b>–</b>	<b>60 223</b>	<b>60,5</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	37 730	–	37 730	38,9
Dollar australien	22 763	–	22 763	23,5
	<b>60 493</b>	<b>–</b>	<b>60 493</b>	<b>62,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 6 022 000 \$, ou environ 6,1 % (6 049 000 \$ ou environ 6,2 % au 30 juin 2018).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 95,2 % (100,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 9 473 000 \$ (9 693 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>59,4</b>	<b>61,1</b>
Australie	24,7	23,5
Canada	34,7	37,6
<b>PRODUITS DE BASE</b>	<b>35,8</b>	<b>38,9</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,0</b>	<b>0,4</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	34 442	24 546	–	58 988
Produits de base	35 668	–	–	35 668
Bons de souscription, droits et options	–	–	78	78
	<b>70 110</b>	<b>24 546</b>	<b>78</b>	<b>94 734</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	36 434	22 763	–	59 197
Produits de base	37 729	–	–	37 729
	<b>74 163</b>	<b>22 763</b>	<b>–</b>	<b>96 926</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie aurifère stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	-	-
Achats	-	-
Ventes/remboursement de capital	-	-
Transferts vers le niveau 3	-	-
Transferts à partir du niveau 3	-	-
Gains (pertes) nets réalisés	-	-
Variation nette du gain (perte) latent*	78	-
<b>Clôture de la période</b>	<b>78</b>	<b>-</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 78 000 \$ et de néant.

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

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ». Au 30 juin 2018, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Bons de souscription	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote d'illiquidité	78	-
			<b>78</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	88 335	122 306
Instruments dérivés	217	206
Trésorerie	9 813	2 916
Montant à recevoir pour la vente de titres	592	9
Souscriptions à recevoir	9	48
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	142	252
	<b>99 108</b>	<b>125 737</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	105
Frais de gestion à payer	145	190
Montants à payer pour l'achat de titres	171	395
Rachats à payer	147	375
Charges à payer	14	18
Prime de rendement à payer	159	–
	<b>636</b>	<b>1 083</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>98 472</b>	<b>124 654</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	16 190	18 006
Série A1	42 996	59 759
Série E	182	211
Série F	5 116	5 565
Série F1	4 448	5 857
Série F1	610	657
Série G1	16 000	21 549
Série I	1 086	1 183
Série IP	1 771	1 667
Série O	10 073	10 200
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	11,28	11,75
Série A1	16,20	16,79
Série E	7,40	7,65
Série F	12,00	12,56
Série F1	9,72	10,12
Série F1	7,83	8,13
Série G1	16,16	16,75
Série I	16,50	17,16
Série IP	13,32	13,89
Série O	9,16	9,58
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	8,62	8,94
Série F	9,17	9,56

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	3 490	2 275
Intérêts à distribuer	77	15
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 714	995
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 204)	19 679
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	623	(59)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	79	(102)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(1 221)</b>	<b>22 803</b>
Prêt de titres (note 11)	16	4
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(55)	55
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(1 260)</b>	<b>22 862</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 731	2 262
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	176	225
Primes de rendement (note 12)	145	112
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	9
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	31	11
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	199	260
Coûts de transactions	241	218
<b>Total des charges</b>	<b>2 524</b>	<b>3 098</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>2 524</b>	<b>3 098</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(3 784)</b>	<b>19 764</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(580)	2 270
Série A1	(2 095)	9 854
Série E	(5)	29
Série F	(231)	489
Série F1	(150)	983
Série F1	(10)	100
Série G1	(720)	3 562
Série I	(3)	172
Série IP	2	118
Série O	8	2 187
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(0,38)	1,51
Série A1	(0,68)	2,32
Série E	(0,20)	1,02
Série F	(0,52)	1,33
Série F1	(0,29)	1,48
Série F1	(0,13)	1,19
Série G1	(0,64)	2,31
Série I	(0,05)	2,53
Série IP	0,01	1,64
Série O	0,01	1,45
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 495 983	1 503 747
Série A1	3 121 520	4 255 469
Série E	26 976	28 646
Série F	442 553	364 106
Série F1	528 502	664 670
Série F1	79 025	84 377
Série G1	1 147 194	1 546 152
Série I	66 473	67 843
Série IP	127 040	71 849
Série O	1 076 466	1 508 999

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

# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	18 006	16 023
Série A1	59 759	71 600
Série E	211	211
Série F	5 565	6 257
Série F1	5 857	6 771
Série F1	657	825
Série G1	21 549	26 059
Série I	1 183	488
Série IP	1 667	130
Série O	10 200	14 421
	<b>124 654</b>	<b>142 785</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	(580)	2 270
Série A1	(2 095)	9 854
Série E	(5)	29
Série F	(231)	489
Série F1	(150)	983
Série F1	(10)	100
Série G1	(720)	3 562
Série I	(3)	172
Série IP	2	118
Série O	8	2 187
	<b>(3 784)</b>	<b>19 764</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	(181)	(104)
Série A1	(620)	(389)
Série E	(2)	(1)
Série F	(122)	(33)
Série F1	(135)	(36)
Série F1	(16)	(4)
Série G1	(250)	(141)
Série I	(37)	(5)
Série IP	(52)	(2)
Série O	(302)	(122)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(4)	–
Série O	(110)	–
	<b>(1 831)</b>	<b>(837)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	4 272	7 009
Série A1	–	436
Série F	3 556	5 273
Série F1	–	80
Série G1	13	107
Série I	66	772
Série IP	393	1 511
Distributions réinvesties		
Série A	178	101
Série A1	594	372
Série E	1	1
Série F	109	29
Série F1	124	29
Série F1	12	2
Série G1	247	139
Série I	41	5
Série IP	52	2
Série O	411	122
Montants des rachats		
Série A	(5 505)	(7 293)
Série A1	(14 642)	(22 114)
Série E	(23)	(29)
Série F	(3 761)	(6 450)
Série F1	(1 248)	(1 970)
Série F1	(33)	(266)
Série G1	(4 839)	(8 177)
Série I	(160)	(249)
Série IP	(291)	(92)
Série O	(134)	(6 408)
	<b>(20 567)</b>	<b>(37 058)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(1 816)	1 983
Série A1	(16 763)	(11 841)
Série E	(29)	–
Série F	(449)	(692)
Série F1	(1 409)	(914)
Série F1	(47)	(168)
Série G1	(5 549)	(4 510)
Série I	(97)	695
Série IP	104	1 537
Série O	(127)	(4 221)
	<b>(26 182)</b>	<b>(18 131)</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	16 190	18 006
Série A1	42 996	59 759
Série E	182	211
Série F	5 116	5 565
Série F1	4 448	5 857
Série F1	610	657
Série G1	16 000	21 549
Série I	1 086	1 183
Série IP	1 771	1 667
Série O	10 073	10 200
	<b>98 472</b>	<b>124 654</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(3 784)	19 764
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 714)	(995)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	7 204	(19 679)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(36)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(79)	102
(Gain) perte de change latent	8	(8)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(49 085)	(36 590)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	76 758	74 582
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	110	229
Charges à payer et autres montants à payer	110	69
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>29 492</b>	<b>37 474</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	7 547	12 400
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(30 072)	(50 476)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(62)	(35)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(22 587)</b>	<b>(38 111)</b>
Gain (perte) de change latent	(8)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 905	(637)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 916	3 545
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 813</b>	<b>2 916</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	9
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	67	14
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 573	2 153

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,6 %)</b>			
<b>Australie (27,1 %)</b>			
BHP Group Limited, CAAE parrainé	69 700	4 568	5 302
Independence Group NL	715 000	3 097	3 105
International Petroleum Limited*	28 572 260	–	–
Jupiter Mines Limited	11 300 000	3 327	3 584
Kidman Resources Limited	2 625 000	2 061	4 533
Northern Star Resources Limited	920 000	4 159	9 860
Xanadu Mines Limited	8 014 112	1 515	346
Xanadu Mines Limited, droits, 8 juill. 2019	983 041	–	–
	<b>18 727</b>	<b>26 730</b>	
<b>Canada (55,6 %)</b>			
Mines Agnico Eagle Limitée	88 000	5 101	5 908
Agriculture Investment Group*	871 221	115	570
Canadian Natural Resources Limited	125 800	4 714	4 442
Enerplus Corporation	319 900	3 277	3 151
Ero Copper Corp.	400 000	1 089	8 872
Iskander Energy Corp.*	5 224 999	–	–
Kirkland Lake Gold Ltd.	100 000	2 445	5 642
Largo Resources Ltd.	1 287 300	2 360	2 330
Lundin Mining Corporation	470 000	3 363	3 389
NexGen Energy Ltd.	1 678 000	4 327	3 423
Pembina Pipeline Corporation	61 679	2 641	3 007
Pieridae Energy Limited	995 375	3 628	856
SSR Mining Inc.	110 000	1 850	1 971
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	1 000 000	2 180	2 430
Suncor Energie Inc.	114 104	4 549	4 661
Corporation TC Energie	46 294	2 857	3 005
Tourmaline Oil Corp.	44 200	1 018	737
Trilogy Metals Inc.	100 200	368	393
	<b>45 882</b>	<b>54 787</b>	
<b>Royaume-Uni (0,7 %)</b>			
Adriatic Metals PLC, CDI	750 000	642	682

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,6 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis (6,2 %)</b>			
ConocoPhillips	29 300	2 651	2 340
Diamondback Energy, Inc.	8 300	1 027	1 184
Dow Inc.	9 233	676	596
Occidental Petroleum Corporation	30 600	2 975	2 016
	<b>7 329</b>	<b>6 136</b>	
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>			
		<b>40</b>	<b>1</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,6 %)</b>			
		<b>72 620</b>	<b>88 336</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		<b>(65)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,6 %)</b>			
		<b>72 555</b>	<b>88 336</b>
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>			
		<b>(4)</b>	<b>–</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>			
			<b>216</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,0 %)</b>			
Dollars canadiens		9 206	9 206
Devises		618	607
		<b>9 824</b>	<b>9 813</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,2 %)</b>			
			<b>107</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>98 472</b>

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

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 36,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	236	23 600	20 sept. 2019	36,00	USD	40	1
							<b>40</b>	<b>1</b>

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 42,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(236)	(23 600)	20 sept. 2019	42,00	USD	(4)	–
							<b>(4)</b>	<b>–</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	4 112 CAD	(4 420) (AUD)	1,075	1,089	54
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	400 CAD	(300) (USD)	0,750	0,764	8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	37 CAD	(40) (AUD)	1,085	1,089	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	46 CAD	(50) (AUD)	1,088	1,089	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	3 126 CAD	(3 360) (AUD)	1,075	1,089	40
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	28 CAD	(30) (AUD)	1,070	1,089	–
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	744 CAD	(800) (AUD)	1,075	1,089	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	187 CAD	(140) (USD)	0,750	0,764	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	1 345 CAD	(1 000) (USD)	0,744	0,765	37
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	73 CAD	(80) (AUD)	1,089	1,089	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	2 572 CAD	(2 761) (AUD)	1,073	1,089	36
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	1 059 CAD	(800) (USD)	0,756	0,765	13

201

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	28 CAD	(30) (AUD)	1,090	1,089	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	50 AUD	(46) (CAD)	0,925	0,918	–
							–

### Gain latent sur les swaps

#### Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
58 700	23 déc. 2019	1 684 000 USD	2,990	15
				15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les ressources, dont le pétrole et le gaz naturel et les matières premières physiques comme l'or, l'argent, le platine et le palladium, ainsi que les titres de capitaux propres de sociétés dont les activités portent sur les ressources.

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar australien	22 250	(10 581)	11 669	11,9
Dollar américain	11 994	(2 929)	9 065	9,2
	<b>34 244</b>	<b>(13 510)</b>	<b>20 734</b>	<b>21,1</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar australien	19 300	(9 344)	9 956	8,0
Dollar américain	16 397	(4 002)	12 395	9,9
Livre sterling	7 259	(4 049)	3 210	2,6
	<b>42 956</b>	<b>(17 395)</b>	<b>25 561</b>	<b>20,5</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 073 000 \$, ou environ 2,1 % (2 556 000 \$ ou environ 2,1 % au 30 juin 2018).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 89,7 % (98,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 8 835 000 \$ (12 231 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>89,6</b>	<b>98,2</b>
Australie	27,1	18,4
Canada	55,6	63,8
Suisse	–	5,8
Royaume-Uni	0,7	3,3
États-Unis	6,2	6,9
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>10,0</b>	<b>2,3</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Actions	63 223	22 112	3 000	88 335
Bons de souscription, droits et options	1	–	–	1
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	201	–	201
Gain latent sur les swaps	–	15	–	15
	<b>63 224</b>	<b>22 328</b>	<b>3 000</b>	<b>88 552</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	93 347	26 479	2 480	122 306
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	206	–	206
	<b>93 347</b>	<b>26 685</b>	<b>2 480</b>	<b>122 512</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(105)	–	(105)
	<b>93 347</b>	<b>26 580</b>	<b>2 480</b>	<b>122 407</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	2 480	2 881
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(557)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	(1 739)
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette du gain (perte) latent*	520	1 895
<b>Clôture de la période</b>	<b>3 000</b>	<b>2 480</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 520 000 \$ et de 145 000 \$.

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

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2019 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Prix de transaction du financement	Prix de financement	570	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	2 430	130 / (120)
			<b>3 000</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 30 juin 2018 (en milliers de \$)	Changement dans les évaluations (en milliers de \$)
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative	80	(80) / 137
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	2 400	120 / (130)
			<b>2 480</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	201	–	–	201
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	15	–	–	15
	<b>216</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>216</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources stratégique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	206	(97)	–	109
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>206</b>	<b>(97)</b>	<b>–</b>	<b>109</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	105	(97)	–	8
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>105</b>	<b>(97)</b>	<b>–</b>	<b>8</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie secteurs américains Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	30 753	47 203
Instruments dérivés	197	384
Trésorerie	1 325	138
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	789
Souscriptions à recevoir	6	39
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	6
	<b>32 283</b>	<b>48 559</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	756
Frais de gestion à payer	38	58
Rachats à payer	112	133
Charges à payer	5	6
	<b>155</b>	<b>953</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>32 128</b>	<b>47 606</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	21 297	31 833
Série F	9 831	14 624
Série I	1 000	1 149
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	11,79	12,40
Série F	12,16	12,82
Série I	10,35	10,91
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	9,01	9,44
Série F	9,29	9,75

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	457	678
Intérêts à distribuer	41	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 866	4 287
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 332)	3 220
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(2 202)	1 247
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	545	(1 480)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(625)</b>	<b>7 953</b>
Prêt de titres (note 11)	14	3
Gain (perte) net de change réalisé et latent	103	45
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(508)</b>	<b>8 001</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	539	725
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	60	80
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	6	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	67	98
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	63	89
Coûts de transactions	82	103
<b>Total des charges</b>	<b>818</b>	<b>1 100</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>818</b>	<b>1 100</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(1 326)</b>	<b>6 901</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(841)	4 319
Série E	–	41
Série F	(470)	2 376
Série I	(15)	165
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(0,38)	1,44
Série E	–	0,74
Série F	(0,44)	1,70
Série I	(0,15)	1,45
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 223 548	2 979 617
Série E	–	53 928
Série F	1 083 514	1 396 256
Série I	102 759	113 589

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

# Catégorie secteurs américains Dynamique

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	31 833	41 072
Série E	–	631
Série F	14 624	20 110
Série I	1 149	1 188
	<b>47 606</b>	<b>63 001</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	(841)	4 319
Série E	–	41
Série F	(470)	2 376
Série I	(15)	165
	<b>(1 326)</b>	<b>6 901</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	–	(1 387)
Série F	–	(788)
Série I	–	(49)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(578)	–
Série F	(485)	–
Série I	(46)	–
	<b>(1 109)</b>	<b>(2 224)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	1 240	1 950
Série F	4 158	2 649
Série I	52	22
Distributions réinvesties		
Série A	578	1 387
Série F	485	788
Série I	46	49
Montants des rachats		
Série A	(10 935)	(15 508)
Série E	–	(672)
Série F	(8 481)	(10 511)
Série I	(186)	(226)
	<b>(13 043)</b>	<b>(20 072)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(10 536)	(9 239)
Série E	–	(631)
Série F	(4 793)	(5 486)
Série I	(149)	(39)
	<b>(15 478)</b>	<b>(15 395)</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	21 297	31 833
Série F	9 831	14 624
Série I	1 000	1 149
	<b>32 128</b>	<b>47 606</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(1 326)	6 901
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 866)	(4 287)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 332	(3 220)
(Gain) perte net réalisé sur les options	1 021	26
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(545)	1 480
(Gain) perte de change latent	–	(9)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(149 302)	(78 424)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	165 241	99 270
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	789	–
Marge sur les instruments dérivés	–	405
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4	(6)
Charges à payer et autres montants à payer	(21)	(21)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>15 327</b>	<b>22 115</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	4 574	2 434
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(18 714)	(25 253)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(14 140)</b>	<b>(22 819)</b>
Gain (perte) de change latent	–	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 187	(704)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	138	833
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 325</b>	<b>138</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	6	4
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	38	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	401	667

1) Classés comme éléments d'exploitation.



# Catégorie secteurs américains Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (95,7 %)</b>						
Communication Services Select Sector SPDR Fund (The)	53 687	3 159	3 459			
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	28 479	3 783	4 444			
Global X FinTech ETF	20 012	757	773			
Health Care Select Sector SPDR Fund	36 947	4 301	4 481			
Industrial Select Sector SPDR Fund	33 581	3 313	3 403			
Invesco Dynamic Leisure and Entertainment ETF	12 841	769	729			
Invesco Dynamic Media ETF	16 636	762	723			
Invesco Dynamic Software ETF	6 070	645	761			
iShares 1-3 Year Treasury Bond Fund	22 766	2 569	2 527			
iShares U.S. Medical Devices ETF	2 472	651	779			
Materials Select Sector SPDR Fund	15 813	1 182	1 211			
Real Estate Select Sector SPDR ETF	36 225	1 779	1 744			
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	5 051	667	687			
SPDR S&P Health Care Equipment ETF	7 148	754	766			
SPDR S&P Semiconductor ETF	6 349	657	701			
Technology Select Sector SPDR Fund	34 884	3 122	3 565			
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,1 %)</b>		<b>48</b>	<b>34</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,8 %)</b>						
		<b>28 918</b>	<b>30 787</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>						
		<b>(11)</b>	<b>-</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (95,8 %)</b>				<b>28 907 30 787</b>		
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,5 %)</b>				<b>163</b>		
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (4,1 %)</b>						
Dollars canadiens					(51)	(51)
Devises					1 376	1 376
					<b>1 325</b>	<b>1 325</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,4 %)</b>				<b>(147)</b>		
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>				<b>32 128</b>		

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devises)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index, 35,00 \$, option d'achat, 17 juill. 2019	Option d'achat	1 850	185 000	17 juill. 2019	35,00	USD	22	18
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index, 40,00 \$, option d'achat, 17 juill. 2019	Option d'achat	2 450	245 000	17 juill. 2019	40,00	USD	26	16
							<b>48</b>	<b>34</b>

### Tableau des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	1 867 CAD	(1 400) (USD)	0,750	0,764	35
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juill. 2019	2 236 CAD	(1 700) (USD)	0,760	0,764	11
State Street Bank & Trust Company	A-1+	18 juill. 2019	5 200 CAD	(3 900) (USD)	0,750	0,764	97
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	1 588 CAD	(1 200) (USD)	0,756	0,765	20
							<b>163</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie secteurs américains Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en ayant une volatilité généralement inférieure à celle des marchés des actions américains avec une répartition de l'actif entre un certain nombre de secteurs spécifiques américains, de la trésorerie et des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

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

	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Devise				
Dollar américain	32 918	(10 729)	22 189	69,1
	<b>32 918</b>	<b>(10 729)</b>	<b>22 189</b>	<b>69,1</b>

	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Devise				
Dollar américain	48 057	(22 597)	25 460	53,5
	<b>48 057</b>	<b>(22 597)</b>	<b>25 460</b>	<b>53,5</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 219 000 \$, ou environ 6,9 % (2 546 000 \$ ou environ 5,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 95,8 % (99,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 079 000 \$ (4 721 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS	95,7	99,2
OPTIONS ACHETÉES	0,1	0,7
OPTIONS VENDUES	–	(0,7)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,1	0,3

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
30 juin 2019				
Fonds sous-jacents	30 753	–	–	30 753
Bons de souscription, droits et options	34	–	–	34
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	163	–	163
	<b>30 787</b>	<b>163</b>	<b>–</b>	<b>30 950</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie secteurs américains Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	47 203	–	–	47 203
Bons de souscription, droits et options	331	–	–	331
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	53	–	53
	<b>47 534</b>	<b>53</b>	<b>–</b>	<b>47 587</b>
Obligation pour options vendues	(327)	–	–	(327)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(429)	–	(429)
	<b>47 207</b>	<b>(376)</b>	<b>–</b>	<b>46 831</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	163	–	–	163
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	<b>163</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>163</b>

	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	53	(33)	–	20
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	<b>53</b>	<b>(33)</b>	<b>–</b>	<b>20</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	429	(33)	–	396
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	<b>429</b>	<b>(33)</b>	<b>–</b>	<b>396</b>

## Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Communication Services Select Sector SPDR Fund (The)	3 459	0,0
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4 444	0,0
Global X FinTech ETF	773	0,1
Health Care Select Sector SPDR Fund	4 481	0,0
Industrial Select Sector SPDR Fund	3 403	0,0
Invesco Dynamic Leisure and Entertainment ETF	729	0,9
Invesco Dynamic Media ETF	723	0,8
Invesco Dynamic Software ETF	761	0,1
iShares 1-3 Year Treasury Bond Fund	2 527	0,0
iShares U.S. Medical Devices ETF	779	0,0
Materials Select Sector SPDR Fund	1 211	0,0
Real Estate Select Sector SPDR ETF	1 744	0,0
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	687	0,0
SPDR S&P Health Care Equipment ETF	766	0,1
SPDR S&P Semiconductor ETF	701	0,2
Technology Select Sector SPDR Fund	3 565	0,0
	<b>30 753</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund (The)	5 545	0,0
Energy Select Sector SPDR Fund (The)	3 725	0,0
Financial Select Sector SPDR Fund (The)	5 482	0,0
Invesco Dynamic Semiconductors ETF	2 079	0,5
Invesco Dynamic Software ETF	2 234	0,8
Invesco NASDAQ Internet ETF	2 277	0,3
iShares U.S. Broker-Dealers & Securities Exchanges ETF	2 022	0,3
iShares U.S. Medical Devices ETF	2 210	0,1
Materials Select Sector SPDR Fund (The)	5 535	0,1
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	2 109	0,1
SPDR S&P Biotech ETF	2 220	0,0
SPDR S&P Health Care Equipment ETF	2 227	0,4
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	1 963	0,0
SPDR S&P Transportation ETF	1 982	0,6
Technology Select Sector SPDR Fund (The)	5 593	0,0
	<b>47 203</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	192 586	184 362
Trésorerie	375	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	336	695
Souscriptions à recevoir	135	562
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	3
	<b>193 434</b>	<b>185 622</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	70
Frais de gestion à payer	257	256
Montants à payer pour l'achat de titres	–	150
Rachats à payer	342	337
Charges à payer	17	17
Distributions à payer	78	78
	<b>694</b>	<b>908</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>192 740</b>	<b>184 714</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	96 604	100 082
Série F	43 114	31 549
Série FT	8 160	6 128
Série G	19 477	21 799
Série I	7 323	7 771
Série IT	3 392	3 325
Série T	14 670	14 060
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	14,31	13,97
Série F	16,43	15,95
Série FT	9,64	9,81
Série G	14,45	14,14
Série I	17,61	17,27
Série IT	10,40	10,64
Série T	8,45	8,63
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	10,93	10,63
Série F	12,55	12,14
Série I	13,45	13,14

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 627	1 188
Intérêts à distribuer	3 053	2 606
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 069	12 026
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 213	(1 687)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>13 962</b>	<b>14 133</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	–
Total des revenus (pertes), montant net	<b>13 961</b>	<b>14 133</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	2 738	2 808
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	188	188
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	333	342
Total des charges	<b>3 260</b>	<b>3 339</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(3)
Charges, montant net	<b>3 258</b>	<b>3 336</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>10 703</b>	<b>10 797</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 082	4 703
Série E	–	851
Série F	2 628	1 871
Série FT	494	353
Série G	1 030	1 400
Série I	501	614
Série IT	240	250
Série T	728	755
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,72	0,72
Série E	–	0,34
Série F	1,09	1,03
Série FT	0,67	0,64
Série G	0,71	0,81
Série I	1,17	1,30
Série IT	0,76	0,82
Série T	0,44	0,48
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	7 053 678	6 548 550
Série E	–	2 557 974
Série F	2 414 179	1 812 040
Série FT	745 062	544 680
Série G	1 445 919	1 728 126
Série I	427 759	474 856
Série IT	318 613	306 536
Série T	1 677 001	1 560 903

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	100 082	69 930
Série E	–	32 262
Série F	31 549	23 411
Série FT	6 128	4 941
Série G	21 799	26 455
Série I	7 771	9 385
Série IT	3 325	3 338
Série T	14 060	13 150
	<b>184 714</b>	<b>182 872</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	5 082	4 703
Série E	–	851
Série F	2 628	1 871
Série FT	494	353
Série G	1 030	1 400
Série I	501	614
Série IT	240	250
Série T	728	755
	<b>10 703</b>	<b>10 797</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(276)	(3 635)
Série F	(163)	(941)
Série FT	(28)	(22)
Série G	(58)	(890)
Série I	(35)	(301)
Série IT	(14)	(14)
Série T	(50)	(55)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(2 355)	–
Série F	(1 089)	–
Série FT	(191)	–
Série G	(545)	–
Série I	(321)	–
Série IT	(121)	–
Série T	(378)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(344)	(415)
Série IT	(173)	(260)
Série T	(605)	(1 058)
	<b>(6 746)</b>	<b>(7 591)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	15 368	48 594
Série E	–	203
Série F	13 372	10 402
Série FT	2 374	1 835
Série G	–	29
Série I	–	87
Série T	2 339	2 734
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	2 622	3 629
Série F	1 204	920
Série FT	233	194
Série G	596	886
Série I	356	301
Série IT	202	167
Série T	512	627
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(23 919)	(23 139)
Série E	–	(33 316)
Série F	(4 387)	(4 114)
Série FT	(506)	(758)
Série G	(3 345)	(6 081)
Série I	(949)	(2 315)
Série IT	(67)	(156)
Série T	(1 936)	(2 093)
	<b>4 069</b>	<b>(1 364)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(3 478)	30 152
Série E	–	(32 262)
Série F	11 565	8 138
Série FT	2 032	1 187
Série G	(2 322)	(4 656)
Série I	(448)	(1 614)
Série IT	67	(13)
Série T	610	910
	<b>8 026</b>	<b>1 842</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	96 604	100 082
Série F	43 114	31 549
Série FT	8 160	6 128
Série G	19 477	21 799
Série I	7 323	7 771
Série IT	3 392	3 325
Série T	14 670	14 060
	<b>192 740</b>	<b>184 714</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	10 703	10 797
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 069)	(12 026)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 213)	1 687
(Gain) perte de change latent	1	–
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4 680)	(3 945)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(26 355)	(49 338)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	32 302	62 570
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	150
Charges à payer et autres montants à payer	1	(2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 691</b>	<b>9 893</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	27 049	22 968
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(28 273)	(31 291)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 021)	(852)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 245)</b>	<b>(9 175)</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	446	718
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(70)	(788)
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>375</b>	<b>(70)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,9 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (50,2 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	1 265 032	9 038	13 333
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	498 140	7 072	12 219
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	948 746	12 318	16 072
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	1 333 255	13 475	14 346
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	301 012	5 879	6 713
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	276 036	2 458	3 318
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	605 305	7 857	11 319
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	279 272	2 993	2 857
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	233 618	4 204	4 266
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 033 723	11 195	12 301
		<b>76 489</b>	<b>96 744</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (49,7 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	5 468 057	27 917	28 762
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	1 656 435	13 869	14 378
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	1 123 697	9 598	9 563
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	4 339 942	41 954	43 139
		<b>93 338</b>	<b>95 842</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,9 %)</b>			
		<b>169 827</b>	<b>192 586</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)</b>			
Dollars canadiens		375	375
Devises			—
		<b>375</b>	<b>375</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (-0,1 %)</b>			<b>(221)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>192 740</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'atteindre un équilibre entre les revenus et la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,9 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 259 000 \$ (18 436 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>99,9</b>	<b>99,8</b>
Fonds d'actions	50,2	51,5
Fonds de titres à revenu fixe	49,7	48,3
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	192 586	–	–	192 586
	<b>192 586</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>192 586</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	184 362	–	–	184 362
	<b>184 362</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>184 362</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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



# Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	28 762	1,8
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	14 378	6,5
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	9 563	2,9
Fonds de dividendes Dynamique, série O	13 333	1,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	12 219	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	16 072	1,8
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	14 346	4,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 713	0,5
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	3 318	0,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	11 319	5,0
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 857	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 266	0,3
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	43 139	1,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	12 301	0,9
	<b>192 586</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	17 926	1,3
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	13 665	8,0
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	21 304	4,4
Fonds de dividendes Dynamique, série O	11 431	1,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	12 058	0,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	16 697	1,9
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	13 826	3,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	4 875	0,4
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	3 211	0,5
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	16 189	5,9
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	2 114	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 681	0,2
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	36 365	1,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	12 020	0,8
	<b>184 362</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	189 767	185 140
Trésorerie	178	502
Montant à recevoir pour la vente de titres	231	–
Souscriptions à recevoir	749	300
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	19
	<b>190 927</b>	<b>185 961</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	286	280
Rachats à payer	51	177
Charges à payer	21	19
Distributions à payer	84	82
	<b>442</b>	<b>558</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>190 485</b>	<b>185 403</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	112 945	110 460
Série F	28 818	26 611
Série FT	5 841	4 988
Série G	9 926	11 760
Série I	8 630	8 690
Série IT	695	740
Série T	23 630	22 154
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	15,22	14,78
Série F	17,20	16,68
Série FT	9,13	9,35
Série G	15,38	14,99
Série I	18,85	18,37
Série IT	9,97	10,27
Série T	8,13	8,33
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	11,63	11,25
Série F	13,14	12,69
Série I	14,40	13,98

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 956	1 505
Intérêts à distribuer	2 178	1 713
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 699	11 897
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 446	2 034
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>13 279</b>	<b>17 149</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	–	(2)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>13 279</b>	<b>17 147</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 037	2 968
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	198	194
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	358	351
<b>Total des charges</b>	<b>3 594</b>	<b>3 515</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(19)
<b>Charges, montant net</b>	<b>3 592</b>	<b>3 496</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>9 687</b>	<b>13 651</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	5 366	6 372
Série E	–	1 449
Série F	1 734	2 018
Série FT	350	334
Série G	448	1 079
Série I	605	852
Série IT	49	73
Série T	1 135	1 474
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,71	1,00
Série E	–	0,48
Série F	1,01	1,38
Série FT	0,57	0,75
Série G	0,63	1,14
Série I	1,29	1,73
Série IT	0,69	0,99
Série T	0,41	0,61
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	7 534 773	6 436 542
Série E	–	3 032 682
Série F	1 722 706	1 470 241
Série FT	618 086	438 348
Série G	717 508	942 915
Série I	467 787	490 852
Série IT	70 898	73 519
Série T	2 817 048	2 410 912

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>A L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	110 460	62 757
Série E	–	41 308
Série F	26 611	20 046
Série FT	4 988	3 179
Série G	11 760	15 550
Série I	8 690	8 697
Série IT	740	821
Série T	22 154	18 942
	<b>185 403</b>	<b>171 300</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	5 366	6 372
Série E	–	1 449
Série F	1 734	2 018
Série FT	350	334
Série G	448	1 079
Série I	605	852
Série IT	49	73
Série T	1 135	1 474
	<b>9 687</b>	<b>13 651</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

<b>Revenu net de placement</b>		
Série A	(462)	(2 297)
Série F	(202)	(494)
Série FT	(30)	(16)
Série G	(45)	(315)
Série I	(70)	(207)
Série IT	(4)	(3)
Série T	(108)	(80)
<b>Gains nets réalisés sur les placements</b>		
Série A	(1 662)	–
Série F	(658)	–
Série FT	(87)	–
Série G	(202)	–
Série I	(294)	–
Série IT	(19)	–
Série T	(335)	–
<b>Remboursement de capital</b>		
Série FT	(348)	(300)
Série IT	(47)	(58)
Série T	(1 239)	(1 461)
	<b>(5 812)</b>	<b>(5 231)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

<b>Produit d'émission</b>		
Série A	20 214	62 015
Série E	–	258
Série F	8 715	8 141
Série FT	1 722	2 048
Série G	–	94
Série I	8	598
Série T	5 069	4 304
<b>Distributions réinvesties</b>		
Série A	2 115	2 289
Série F	832	484
Série FT	176	99
Série G	247	315
Série I	364	207
Série IT	30	19
Série T	979	984
<b>Montants des rachats</b>		
Série A	(23 086)	(20 676)
Série E	–	(43 015)
Série F	(8 214)	(3 584)
Série FT	(930)	(356)
Série G	(2 282)	(4 963)
Série I	(673)	(1 457)
Série IT	(54)	(112)
Série T	(4 025)	(2 009)
	<b>1 207</b>	<b>5 683</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	2 485	47 703
Série E	–	(41 308)
Série F	2 207	6 565
Série FT	853	1 809
Série G	(1 834)	(3 790)
Série I	(60)	(7)
Série IT	(45)	(81)
Série T	1 476	3 212
	<b>5 082</b>	<b>14 103</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
<b>À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	112 945	110 460
Série F	28 818	26 611
Série FT	5 841	4 988
Série G	9 926	11 760
Série I	8 630	8 690
Série IT	695	740
Série T	23 630	22 154
	<b>190 485</b>	<b>185 403</b>

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 687	13 651
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 699)	(11 897)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 446)	(2 034)
(Gain) perte de change latent	–	2
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4 134)	(3 378)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(27 394)	(57 492)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	35 815	60 742
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	17	141
Charges à payer et autres montants à payer	8	19
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>4 854</b>	<b>(246)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	28 529	29 965
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(32 640)	(29 081)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(1 067)	(810)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(5 178)</b>	<b>74</b>
Gain (perte) de change latent	–	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(324)	(172)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	502	676
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>178</b>	<b>502</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	1

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,6 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (65,5 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	1 189 867	7 954	12 541
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	584 233	8 499	14 331
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 318 771	17 197	22 340
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	1 385 728	13 918	14 910
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	373 614	7 267	8 332
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	425 337	3 483	5 113
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 205 506	15 997	22 543
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	145 442	1 761	1 872
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	229 939	4 093	4 199
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 559 377	17 142	18 557
		<b>97 311</b>	<b>124 738</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (34,1 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 852 863	9 400	9 746
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	1 180 066	10 016	10 243
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	762 313	6 423	6 487
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	938 155	2 725	2 777
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	3 599 236	34 816	35 776
		<b>63 380</b>	<b>65 029</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,6 %)</b>			
		<b>160 691</b>	<b>189 767</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		178	178
Devises			–
		<b>178</b>	<b>178</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,3 %)</b>			
			<b>540</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>190 485</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et un certain niveau de revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,6 % (99,9 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 977 000 \$ (18 514 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>99,6</b>	<b>99,9</b>
Fonds d'actions	65,5	67,8
Fonds de titres à revenu fixe	34,1	32,1
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	189 767	–	–	189 767
	<b>189 767</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>189 767</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	185 140	–	–	185 140
	<b>185 140</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>185 140</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	9 746	0,6
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	10 243	4,6
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	6 487	1,9
Fonds de dividendes Dynamique, série O	12 541	1,2
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	14 331	0,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	22 340	2,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	14 910	4,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	8 332	0,6
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	2 777	0,7
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	5 113	1,0
Fonds Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	22 543	9,9
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	1 872	2,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 199	0,3
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	35 776	1,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	18 557	1,4
	<b>189 767</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	9 781	0,7
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	18 431	3,8
Fonds de dividendes Dynamique, série O	12 060	1,4
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	15 164	0,8
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	23 797	2,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	15 915	4,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	8 770	0,7
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	3 594	0,9
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	5 300	0,9
Fonds Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	23 001	8,5
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	1 741	1,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 565	0,3
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	27 665	0,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	16 356	1,1
	<b>185 140</b>	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	339 216	288 449
Trésorerie	609	1 622
Souscriptions à recevoir	1 001	1 379
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	2
	<b>340 826</b>	<b>291 452</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	415	351
Montants à payer pour l'achat de titres	–	990
Rachats à payer	540	936
Charges à payer	39	33
Distributions à payer	48	46
	<b>1 042</b>	<b>2 356</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>339 784</b>	<b>289 096</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	237 453	198 074
Série F	80 206	69 516
Série I	1 625	2 418
Série T	20 500	19 088
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	12,51	12,05
Série F	13,10	12,57
Série I	13,94	13,51
Série T	9,55	9,56
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	9,56	9,17

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	2 333	1 682
Intérêts à distribuer	6 739	4 966
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 128	8 236
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	13 841	(2 088)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>24 041</b>	<b>12 796</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(1)	–
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>24 040</b>	<b>12 796</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 148	3 308
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	414	325
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	514	409
<b>Total des charges</b>	<b>5 077</b>	<b>4 046</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>5 077</b>	<b>4 046</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>18 963</b>	<b>8 750</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	12 365	4 958
Série E	–	862
Série F	5 421	2 189
Série I	144	142
Série T	1 033	599
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,69	0,38
Série E	–	0,20
Série F	0,86	0,53
Série I	0,90	0,72
Série T	0,49	0,31
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	17 763 315	12 905 690
Série E	–	4 237 876
Série F	6 281 468	4 231 228
Série I	160 247	197 200
Série T	2 109 630	1 859 846

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



# Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	198 074	96 966
Série E	–	52 516
Série F	69 516	37 461
Série I	2 418	2 867
Série T	19 088	15 932
	<b>289 096</b>	<b>205 742</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	12 365	4 958
Série E	–	862
Série F	5 421	2 189
Série I	144	142
Série T	1 033	599
	<b>18 963</b>	<b>8 750</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(606)	(4 113)
Série F	(362)	(1 171)
Série I	(12)	(63)
Série T	(68)	(68)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 087)	–
Série F	(1 519)	–
Série I	(75)	–
Série T	(352)	–
Remboursement de capital		
Série T	(693)	(1 045)
	<b>(6 774)</b>	<b>(6 460)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	75 943	133 766
Série E	–	687
Série F	35 833	37 357
Série T	7 214	7 659
Distributions réinvesties		
Série A	3 662	4 097
Série F	1 822	1 153
Série I	87	63
Série T	539	622
Montants des rachats		
Série A	(48 898)	(37 600)
Série E	–	(54 065)
Série F	(30 505)	(7 473)
Série I	(937)	(591)
Série T	(6 261)	(4 611)
	<b>38 499</b>	<b>81 064</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	39 379	101 108
Série E	–	(52 516)
Série F	10 690	32 055
Série I	(793)	(449)
Série T	1 412	3 156
	<b>50 688</b>	<b>83 354</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Série A	237 453	198 074
Série F	80 206	69 516
Série I	1 625	2 418
Série T	20 500	19 088
	<b>339 784</b>	<b>289 096</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	18 963	8 750
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 128)	(8 236)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(13 841)	2 088
(Gain) perte de change latent	1	–
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(9 073)	(6 720)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(77 075)	(124 316)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	49 360	54 941
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	73
Charges à payer et autres montants à payer	70	102
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(32 721)</b>	<b>(73 318)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	114 091	122 096
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(81 720)	(47 269)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(662)	(513)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>31 709</b>	<b>74 314</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 012)	996
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 622	626
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>609</b>	<b>1 622</b>

Intérêts versés<sup>1)</sup> – 3

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,8 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (35,1 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	2 168 778	18 692	22 859
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	310 383	5 329	7 614
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	1 388 376	19 232	23 519
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	2 205 100	22 456	23 727
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	347 789	6 952	7 756
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	410 873	6 497	7 683
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	746 884	7 768	7 641
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	232 415	4 158	4 244
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 205 750	13 740	14 348
		<b>104 824</b>	<b>119 391</b>
<b>Fonds de titres à revenu fixe (64,7 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	16 687 182	86 415	87 775
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	2 543 278	21 646	22 076
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	2 601 781	22 190	22 141
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique, série O	2 298 695	22 018	21 976
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	6 625 616	63 842	65 857
		<b>216 111</b>	<b>219 825</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,8 %)</b>			
		<b>320 935</b>	<b>339 216</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)</b>			
Dollars canadiens		609	609
Devises		–	–
		<b>609</b>	<b>609</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)</b>			
			<b>(41)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>339 784</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir des revenus et un certain niveau de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds communs de titres à revenu fixe et dans certains fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,8 % (99,8 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 33 922 000 \$ (28 845 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>99,8</b>	<b>99,8</b>
Fonds d'actions	35,1	37,0
Fonds de titres à revenu fixe	64,7	62,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	339 216	–	–	339 216
	<b>339 216</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>339 216</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	288 449	–	–	288 449
	<b>288 449</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>288 449</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	87 775	5,5
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	22 076	9,9
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	22 141	6,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	22 859	2,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	7 614	0,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	23 519	2,6
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	23 727	6,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	7 756	0,5
Fonds de titres de qualité à taux variable		
Dynamique, série O	21 976	11,1
Fonds Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	7 683	3,4
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	7 641	0,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 244	0,3
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	65 857	1,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	14 348	1,1
	<b>339 216</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	54 456	4,0
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	27 292	16,0
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	36 161	7,5
Fonds de dividendes Dynamique, série O	19 895	2,3
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	6 788	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	22 302	2,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	22 571	6,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 682	0,5
Fonds de titres de qualité à taux variable		
Dynamique, série O	9 261	5,8
Fonds Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	5 968	2,2
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	6 578	0,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 697	0,3
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	54 266	1,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	12 532	0,8
	<b>288 449</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	57 886	58 061
Trésorerie	–	118
Montant à recevoir pour la vente de titres	215	54
Souscriptions à recevoir	15	2
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	1
	<b>58 117</b>	<b>58 236</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	51	–
Frais de gestion à payer	73	74
Rachats à payer	167	38
Charges à payer	6	6
Distributions à payer	52	66
	<b>349</b>	<b>184</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>57 768</b>	<b>58 052</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	27 470	29 403
Série F	7 790	4 938
Série FT	1 166	1 041
Série I	9 350	9 757
Série IT	3 148	4 038
Série T	8 844	8 875
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	15,93	15,48
Série F	17,69	17,10
Série FT	7,65	8,01
Série I	19,91	19,40
Série IT	8,73	9,21
Série T	6,80	7,10
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	12,17	11,78
Série F	13,51	13,01
Série I	15,21	14,76

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	753	552
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 050	5 592
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 302	1 578
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>4 105</b>	<b>7 722</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1	(1)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>4 106</b>	<b>7 721</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	817	832
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	56	55
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	90	91
Total des charges	<b>964</b>	<b>981</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>963</b>	<b>980</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>3 143</b>	<b>6 741</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 221	3 042
Série E	–	360
Série F	499	535
Série FT	69	103
Série I	732	1 228
Série IT	229	315
Série T	393	1 158
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,66	1,68
Série E	–	0,69
Série F	1,32	2,07
Série FT	0,48	0,96
Série I	1,44	2,58
Série IT	0,62	1,07
Série T	0,30	0,88
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 844 219	1 793 047
Série E	–	517 497
Série F	382 434	258 406
Série FT	143 959	107 820
Série I	506 735	476 438
Série IT	367 364	292 373
Série T	1 327 798	1 325 675

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portfeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	29 403	22 087
Série E	–	6 634
Série F	4 938	3 743
Série FT	1 041	745
Série I	9 757	7 955
Série IT	4 038	1 289
Série T	8 875	9 833
	<b>58 052</b>	<b>52 286</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS

Série A	1 221	3 042
Série E	–	360
Série F	499	535
Série FT	69	103
Série I	732	1 228
Série IT	229	315
Série T	393	1 158
	<b>3 143</b>	<b>6 741</b>

### DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Revenu net de placement		
Série A	(77)	(1 199)
Série F	(27)	(174)
Série FT	(6)	(5)
Série I	(58)	(409)
Série IT	(22)	(16)
Série T	(43)	(58)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(459)	–
Série F	(136)	–
Série FT	(31)	–
Série I	(368)	–
Série IT	(92)	–
Série T	(260)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(78)	(96)
Série IT	(271)	(294)
Série T	(532)	(1 033)
	<b>(2 460)</b>	<b>(3 284)</b>

### OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES

Produit d'émission		
Série A	3 232	9 857
Série E	–	7
Série F	3 518	1 173
Série FT	144	358
Série I	1 063	3 822
Série IT	279	2 859
Série T	1 173	586
Distributions réinvesties		
Série A	531	1 195
Série F	156	171
Série FT	63	68
Série I	422	405
Série IT	163	104
Série T	406	610
Montants des rachats		
Série A	(6 381)	(5 579)
Série E	–	(7 001)
Série F	(1 158)	(510)
Série FT	(36)	(132)
Série I	(2 198)	(3 244)
Série IT	(1 176)	(219)
Série T	(1 168)	(2 221)
	<b>(967)</b>	<b>2 309</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Série A	(1 933)	7 316
Série E	–	(6 634)
Série F	2 852	1 195
Série FT	125	296
Série I	(407)	1 802
Série IT	(890)	2 749
Série T	(31)	(958)
	<b>(284)</b>	<b>5 766</b>

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	27 470	29 403
Série F	7 790	4 938
Série FT	1 166	1 041
Série I	9 350	9 757
Série IT	3 148	4 038
Série T	8 844	8 875
	<b>57 768</b>	<b>58 052</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 143	6 741
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 050)	(5 592)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 302)	(1 578)
(Gain) perte de change latent	(1)	1
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(753)	(552)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(4 389)	(11 765)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	8 508	13 740
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	(1)
Charges à payer et autres montants à payer	(1)	1
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 155</b>	<b>995</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	6 955	10 228
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(9 547)	(10 425)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(733)	(715)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(3 325)</b>	<b>(912)</b>
Gain (perte) de change latent	1	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(170)	83
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	118	36
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>(51)</b>	<b>118</b>

Intérêts versés<sup>1)</sup> – 2

1) Classés comme éléments d'exploitation.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,2 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (100,2 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	426 484	3 195	4 495
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	443 340	7 358	10 875
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	492 537	6 313	8 344
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	466 775	4 634	5 022
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	164 570	3 171	3 670
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	326 043	2 688	3 919
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	551 760	7 470	10 318
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	152 712	1 880	1 965
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	108 092	1 957	1 974
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	613 725	6 648	7 304
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,2 %)</b>		<b>45 314</b>	<b>57 886</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (–0,1 %)</b>			
Dollars canadiens		(51)	(51)
Devises		–	–
		<b>(51)</b>	<b>(51)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)</b>			<b>(67)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>57 768</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 100,2 % (100,0 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 789 000 \$ (5 806 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>100,2</b>	<b>100,0</b>
Fonds d'actions	100,2	100,0
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	57 886	–	–	57 886
	<b>57 886</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>57 886</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	58 061	–	–	58 061
	<b>58 061</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>58 061</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

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

# Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Dynamique, série O	4 495	0,4
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	10 875	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	8 344	0,9
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	5 022	1,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	3 670	0,2
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	3 919	0,8
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	10 318	4,5
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	1 965	2,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 974	0,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	7 304	0,6
	<b>57 886</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Dynamique, série O	4 471	0,5
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	11 314	0,6
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	8 800	1,0
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	5 301	1,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	3 795	0,3
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	4 056	0,7
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	10 286	3,8
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 030	2,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	749	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	7 259	0,5
	<b>58 061</b>	

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

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	96 099	94 585
Trésorerie	206	245
Montant à recevoir pour la vente de titres	52	118
Souscriptions à recevoir	32	87
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	4
	<b>96 391</b>	<b>95 039</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	107	110
Rachats à payer	90	50
Charges à payer	8	8
Distributions à payer	52	55
	<b>257</b>	<b>223</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>96 134</b>	<b>94 816</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	43 126	47 409
Série F	20 168	14 483
Série FT	1 509	1 260
Série I	19 532	20 155
Série IT	6 006	5 512
Série T	5 793	5 997
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	15,50	15,03
Série F	17,66	17,05
Série FT	8,21	8,45
Série I	19,75	19,22
Série IT	9,43	9,77
Série T	7,46	7,70
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION, EN USD</b>		
Série A	11,84	11,44
Série F	13,49	12,97
Série I	15,09	14,62

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 090	768
Intérêts à distribuer	614	574
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 887	6 630
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 020	2 082
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>6 611</b>	<b>10 054</b>
Gain (perte) net de change réalisé et latent	1	(2)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>6 612</b>	<b>10 052</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 191	1 224
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	82	80
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	141	143
<b>Total des charges</b>	<b>1 415</b>	<b>1 448</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(2)	(4)
<b>Charges, montant net</b>	<b>1 413</b>	<b>1 444</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>5 199</b>	<b>8 608</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 925	3 470
Série E	–	838
Série F	1 214	1 190
Série FT	92	86
Série I	1 308	2 053
Série IT	389	537
Série T	271	434
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,64	1,21
Série E	–	0,51
Série F	1,19	1,60
Série FT	0,55	0,82
Série I	1,27	2,03
Série IT	0,66	1,04
Série T	0,35	0,66
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 002 504	2 869 343
Série E	–	1 655 848
Série F	1 015 092	748 812
Série FT	171 006	105 478
Série I	1 027 075	1 008 807
Série IT	584 884	512 045
Série T	777 459	653 346

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

# Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	47 409	29 138
Série E	–	19 547
Série F	14 483	10 228
Série FT	1 260	729
Série I	20 155	17 020
Série IT	5 512	3 950
Série T	5 997	4 805
	<b>94 816</b>	<b>85 417</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	1 925	3 470
Série E	–	838
Série F	1 214	1 190
Série FT	92	86
Série I	1 308	2 053
Série IT	389	537
Série T	271	434
	<b>5 199</b>	<b>8 608</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Revenu net de placement		
Série A	(153)	(1 134)
Série F	(106)	(266)
Série FT	(8)	(4)
Série I	(164)	(471)
Série IT	(35)	(24)
Série T	(28)	(23)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(565)	–
Série F	(308)	–
Série FT	(20)	–
Série I	(624)	–
Série IT	(112)	–
Série T	(79)	–
Remboursement de capital		
Série FT	(97)	(75)
Série IT	(423)	(416)
Série T	(347)	(410)
	<b>(3 069)</b>	<b>(2 823)</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	4 199	24 320
Série E	–	45
Série F	6 294	4 473
Série FT	441	600
Série I	1 905	4 920
Série IT	1 277	2 291
Série T	627	1 449
Distributions réinvesties		
Série A	712	1 131
Série F	405	257
Série FT	61	40
Série I	787	470
Série IT	257	168
Série T	194	179
Montants des rachats		
Série A	(10 401)	(9 516)
Série E	–	(20 430)
Série F	(1 814)	(1 399)
Série FT	(220)	(116)
Série I	(3 835)	(3 837)
Série IT	(859)	(994)
Série T	(842)	(437)
	<b>(812)</b>	<b>3 614</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(4 283)	18 271
Série E	–	(19 547)
Série F	5 685	4 255
Série FT	249	531
Série I	(623)	3 135
Série IT	494	1 562
Série T	(204)	1 192
	<b>1 318</b>	<b>9 399</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	43 126	47 409
Série F	20 168	14 483
Série FT	1 509	1 260
Série I	19 532	20 155
Série IT	6 006	5 512
Série T	5 793	5 997
	<b>96 134</b>	<b>94 816</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 199	8 608
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 887)	(6 630)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 020)	(2 082)
(Gain) perte de change latent	(1)	2
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 704)	(1 404)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(9 287)	(26 251)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	14 450	27 142
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	60
Charges à payer et autres montants à payer	(3)	4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 749</b>	<b>(551)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	8 955	14 179
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(12 088)	(12 973)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables	(656)	(563)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(3 789)</b>	<b>643</b>
Gain (perte) de change latent	1	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40)	92
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	245	155
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>206</b>	<b>245</b>

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (100,0 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (80,4 %)</b>			
Fonds de dividendes Dynamique, série O	560 489	3 801	5 908
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	499 674	7 676	12 257
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	774 925	10 178	13 127
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	677 298	6 721	7 288
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	221 723	4 454	4 944
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique, série O	330 450	2 715	3 972
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, série O	712 400	9 577	13 322
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	203 156	2 382	2 615
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	143 054	2 560	2 612
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	945 465	10 310	11 251
	<b>60 374</b>	<b>77 296</b>	
<b>Fonds de titres à revenu fixe (19,6 %)</b>			
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	536 000	2 761	2 819
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique, série O	324 981	2 759	2 821
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	220 444	1 836	1 876
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	317 690	933	940
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	1 040 950	10 077	10 347
	<b>18 366</b>	<b>18 803</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (100,0 %)</b>			
		<b>78 740</b>	<b>96 099</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,2 %)</b>			
Dollars canadiens		206	206
Devises		–	–
		<b>206</b>	<b>206</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,2 %)</b>			
			<b>(171)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>96 134</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de fonds d'actions et de quelques fonds de titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et repositionne les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents. Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 100,0 % (99,7 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 610 000 \$ (9 459 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>100,0</b>	<b>99,7</b>
Fonds d'actions	80,4	80,8
Fonds de titres à revenu fixe	19,6	18,9
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	96 099	–	–	96 099
	<b>96 099</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>96 099</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	94 585	–	–	94 585
	<b>94 585</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>94 585</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

# Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Dynamique, série O	2 819	0,2
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés		
Dynamique, série O	2 821	1,3
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	1 876	0,6
Fonds de dividendes Dynamique, série O	5 908	0,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	12 257	0,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	13 127	1,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	7 288	2,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	4 944	0,3
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	940	0,2
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	3 972	0,8
Fonds Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	13 322	5,8
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 615	3,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 612	0,2
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	10 347	0,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	11 251	0,9
	<b>96 099</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de créance diversifiés		
Dynamique, série O	6 282	1,3
Fonds de dividendes Dynamique, série O	5 802	0,7
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	12 611	0,7
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	13 829	1,5
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, série O	7 184	2,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	4 045	0,3
Fonds d'obligations à haut rendement		
Dynamique, série O	1 820	0,4
Fonds Croissance canadienne Power		
Dynamique, série O	4 067	0,7
Fonds Croissance mondiale Power		
Dynamique, série O	14 013	5,1
Fonds de petites sociétés Power Dynamique, série O	2 623	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 034	0,2
Fonds d'obligations à rendement total		
Dynamique, série O	9 860	0,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	10 415	0,7
	<b>94 585</b>	

## Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

*Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.*

# Catégorie Croissance mondiale Power PGD

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	20 504	25 625
Trésorerie	100	97
Montant à recevoir pour la vente de titres	44	74
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	–	2
	<b>20 648</b>	<b>25 798</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	33	41
Rachats à payer	2	17
Charges à payer	9	11
	<b>44</b>	<b>69</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>20 604</b>	<b>25 729</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	14 773	18 407
Série F	5 831	7 322
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	13,60	14,30
Série F	33,47	34,79

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	–	2 914
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 052	2 464
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 019)	1 926
Total des revenus (pertes), montant net	<b>(967)</b>	<b>7 304</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	367	458
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	105	130
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	53	66
Total des charges	<b>526</b>	<b>655</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(2)
Charges, montant net	<b>526</b>	<b>653</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(1 493)</b>	<b>6 651</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(1 141)	4 785
Série F	(352)	1 866
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(0,95)	3,35
Série F	(1,80)	8,29
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	1 194 074	1 426 340
Série F	195 078	225 336

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	18 407	17 061
Série F	7 322	6 277
	<b>25 729</b>	<b>23 338</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	(1 141)	4 785
Série F	(352)	1 866
	<b>(1 493)</b>	<b>6 651</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	3	538
Série F	2	262
Montants des rachats		
Série A	(2 496)	(3 977)
Série F	(1 141)	(1 083)
	<b>(3 632)</b>	<b>(4 260)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(3 634)	1 346
Série F	(1 491)	1 045
	<b>(5 125)</b>	<b>2 391</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	14 773	18 407
Série F	5 831	7 322
	<b>20 604</b>	<b>25 729</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(1 493)	6 651
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 052)	(2 464)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	3 019	(1 926)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(2 914)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(755)	(539)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	4 939	5 462
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	(2)
Charges à payer et autres montants à payer	(10)	4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 650</b>	<b>4 272</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	5	704
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 652)	(4 995)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(3 647)</b>	<b>(4 291)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3	(19)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	97	116
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>100</b>	<b>97</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Croissance mondiale Power PGD

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)</b>			
<b>Fonds d'actions (99,5 %)</b>			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	751 075	12 729	20 504
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)</b>		12 729	20 504
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,5 %)</b>			
Dollars canadiens		100	100
Devises			–
		100	100
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,0 %)</b>			–
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			20 604

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Croissance mondiale Power PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme au moyen de placements dans un portefeuille largement diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies hors du Canada, ainsi que de titres d'autres fonds communs de placement.

Le Fonds investit dans les actions de la Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	16 368	–	16 368	79,4
Yen japonais	2 050	–	2 050	9,9
Dollar australien	825	–	825	4,0
Euro	817	–	817	4,0
Won sud-coréen	698	–	698	3,4
Livre sterling	48	–	48	0,2
Couronne danoise	1	–	1	0,0
	<b>20 807</b>	<b>–</b>	<b>20 807</b>	<b>100,9</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar américain	20 367	–	20 367	79,2
Euro	2 594	–	2 594	10,1
Dollar de Hong Kong	2 364	–	2 364	9,2
Dollar australien	771	–	771	3,0
Won sud-coréen	483	–	483	1,9
Yen japonais	12	–	12	0,0
Réal brésilien	6	–	6	0,0
Couronne danoise	3	–	3	0,0
	<b>26 600</b>	<b>–</b>	<b>26 600</b>	<b>103,4</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 2 081 000 \$, ou environ 10,1 % (2 660 000 \$ ou environ 10,3 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 99,1 % (88,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 031 000 \$ (2 264 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>99,1</b>	<b>88,4</b>
Argentine	7,2	–
Australie	–	3,0
Bésil	7,3	–
Canada	3,9	7,0
Chine	3,1	27,6
Allemagne	–	6,4
Inde	3,7	–
Israël	9,7	–
Italie	–	4,0
Japon	10,0	–
Luxembourg	5,4	–
Pays-Bas	8,0	8,7
Nouvelle-Zélande	4,0	–
Singapour	5,9	–
Corée du Sud	3,0	1,9
Royaume-Uni	0,2	–
États-Unis	27,7	29,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,7</b>	<b>8,2</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Catégorie Croissance mondiale Power PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	20 504	–	–	20 504
	<b>20 504</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 504</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	25 625	–	–	25 625
	<b>25 625</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>25 625</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	20 504	1,4
	<b>20 504</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	25 625	1,6
	<b>25 625</b>	

### Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Catégorie de ressources PGD

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	28 201	40 473
Instruments dérivés	67	67
Trésorerie	3 301	942
Montant à recevoir pour la vente de titres	190	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	46	81
	<b>31 805</b>	<b>41 567</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	–	41
Frais de gestion à payer	62	81
Montants à payer pour l'achat de titres	55	138
Rachats à payer	120	68
Charges à payer	5	6
	<b>242</b>	<b>334</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>31 563</b>	<b>41 233</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	23 850	30 106
Série F	1 683	2 263
Série G	6 030	8 864
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	10,85	11,08
Série F	4,55	4,60
Série G	10,96	11,17

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 163	771
Intérêts à distribuer	21	6
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 284	4 820
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 052)	1 146
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	197	(120)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	29	(83)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<b>(358)</b>	<b>6 540</b>
Prêt de titres (note 11)	7	2
Gain (perte) net de change réalisé et latent	(19)	15
Total des revenus (pertes), montant net	<b>(370)</b>	<b>6 557</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	758	955
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	62	78
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Charge d'intérêts	–	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	86	108
Coûts de transactions	75	68
Total des charges	<b>992</b>	<b>1 215</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges, montant net	<b>992</b>	<b>1 215</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(1 362)</b>	<b>5 342</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	(911)	3 946
Série F	(66)	296
Série G	(385)	1 100
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	(0,37)	1,29
Série F	(0,16)	0,57
Série G	(0,56)	1,30
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	2 466 804	3 089 520
Série F	422 164	518 014
Série G	688 952	842 887

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	30 106	34 033
Série F	2 263	2 051
Série G	8 864	8 988
	<b>41 233</b>	<b>45 072</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	(911)	3 946
Série F	(66)	296
Série G	(385)	1 100
	<b>(1 362)</b>	<b>5 342</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission		
Série A	–	51
Série F	–	153
Montants des rachats		
Série A	(5 345)	(7 924)
Série F	(514)	(237)
Série G	(2 449)	(1 224)
	<b>(8 308)</b>	<b>(9 181)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES</b>		
Série A	(6 256)	(3 927)
Série F	(580)	212
Série G	(2 834)	(124)
	<b>(9 670)</b>	<b>(3 839)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	23 850	30 106
Série F	1 683	2 263
Série G	6 030	8 864
	<b>31 563</b>	<b>41 233</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(1 362)	5 342
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 284)	(4 820)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	4 052	(1 146)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(12)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(29)	83
(Gain) perte de change latent	2	6
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(14 687)	(12 411)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	24 922	21 409
Marge sur les instruments dérivés	–	182
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	35	–
Charges à payer et autres montants à payer	(20)	(15)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>10 617</b>	<b>8 630</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	–	68
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(8 256)	(9 269)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(8 256)</b>	<b>(9 201)</b>
Gain (perte) de change latent	(2)	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 361	(571)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	942	1 519
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 301</b>	<b>942</b>
Intérêts versés <sup>1)</sup>	–	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	18	6
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 187	764

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources PGD

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,4 %)</b>			
<b>Australie (26,4 %)</b>			
BHP Group Limited, CAAE parrainé	19 000	1 245	1 445
Independence Group NL	230 000	996	999
International Petroleum Limited*	4 995 807	1 531	–
Jupiter Mines Limited	3 650 000	1 074	1 158
Kidman Resources Limited	850 000	585	1 468
Northern Star Resources Limited	295 000	348	3 162
Xanadu Mines Limited	2 559 100	497	110
Xanadu Mines Limited, droits, 8 juill. 2019	318 546	–	–
		<b>6 276</b>	<b>8 342</b>
<b>Canada (55,7 %)</b>			
Mines Agnico Eagle Limitée	28 500	882	1 913
Bridge Power Holdings Ltd., restr.*	288 280	–	–
Canadian Natural Resources Limited	41 300	1 497	1 458
Enerplus Corporation	105 200	1 317	1 036
Ero Copper Corp.	130 000	1 022	2 883
Kirkland Lake Gold Ltd.	32 500	800	1 834
Largo Resources Ltd.	417 700	766	756
Lundin Mining Corporation	150 000	1 071	1 082
NexGen Energy Ltd.	557 000	201	1 136
Pembina Pipeline Corporation	19 993	837	975
Pieridae Energy Limited	324 501	1 200	279
SSR Mining Inc.	35 800	602	642
Steel Reef Infrastructure Corp., restr.*	325 000	601	790
Suncor Energie Inc.	35 530	1 292	1 451
Corporation TC Energie	14 970	683	972
Tourmaline Oil Corp.	14 300	332	239
Trilogy Metals Inc.	32 200	118	126
		<b>13 221</b>	<b>17 572</b>
<b>Royaume-Uni (0,7 %)</b>			
Adriatic Metals PLC, CDI	238 000	204	216

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS (89,4 % (suite))</b>			
<b>États-Unis (6,6 %)</b>			
ConocoPhillips	9 900	894	791
Diamondback Energy, Inc.	2 600	322	371
Dow Inc.	3 166	232	204
Occidental Petroleum Corporation	10 000	960	658
Stem Holdings Inc.	29 256	88	47
		<b>2 496</b>	<b>2 071</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES (0,0 %)</b>			
		13	–
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,4 %)</b>			
		22 210	28 201
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %)</b>			
		(23)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (89,4 %)</b>			
		22 187	28 201
<b>OPTIONS VENDUES (0,0 %)</b>			
		(1)	–
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,2 %)</b>			
			67
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (10,5 %)</b>			
Dollars canadiens		2 968	2 968
Devises		337	333
		<b>3 305</b>	<b>3 301</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (–0,1 %)</b>			
			(6)
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			
			<b>31 563</b>

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

### Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 36,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	75	7 500	20 sept. 2019	36,00	USD	13	–
							13	–

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF, 42,00 \$, option d'achat, 20 sept. 2019	Option d'achat	(75)	(7 500)	20 sept. 2019	42,00	USD	(1)	–
							(1)	–

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	1 292 CAD	(1 389) (AUD)	1,075	1,089	16
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	14 CAD	(15) (AUD)	1,085	1,089	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	18 CAD	(20) (AUD)	1,088	1,089	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 sept. 2019	948 CAD	(1 019) (AUD)	1,075	1,089	12
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	279 CAD	(300) (AUD)	1,075	1,089	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	380 CAD	(285) (USD)	0,750	0,764	7
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	222 CAD	(165) (USD)	0,744	0,765	6
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	28 CAD	(30) (AUD)	1,089	1,089	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	12 sept. 2019	971 CAD	(1 042) (AUD)	1,073	1,089	14
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	17 sept. 2019	265 CAD	(200) (USD)	0,756	0,765	3
							<b>62</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources PGD

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de livraison	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	12 sept. 2019	9 CAD	(10) (AUD)	1,090	1,089	–
State Street Bank & Trust Company	A-1+	12 sept. 2019	45 AUD	(42) (CAD)	0,925	0,918	–
							–

### Gain latent sur les swaps

Swaps sur actions (hors cote)

Nombre de parts	Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Enterprise Products Partners LP, var. sur 1 mois en USD-LIBOR-BBA, contrepartie : Goldman Sachs International, notation A-1				
19 800	23 déc. 2019	568 000 USD	2,990	5
				5

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens œuvrant dans le secteur pétrolier et gazier, l'exploration minière ou, dans une moindre mesure, dans la mise en valeur ou la production minière, les pâtes et papiers et les services liés aux ressources naturelles comme les services de forage.

Le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des fonds gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-après et auxquels le Fonds est exposé, il peut avoir une exposition au risque indirect dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques suivants.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 2018, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

30 juin 2019				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar australien	7 260	(3 471)	3 789	12,0
Dollar américain	3 683	(851)	2 832	9,0
	<b>10 943</b>	<b>(4 322)</b>	<b>6 621</b>	<b>21,0</b>

30 juin 2018				
Devise	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	Actif net (%)
Dollar australien	6 491	(3 080)	3 411	8,3
Dollar américain	3 691	(848)	2 843	6,9
Livre sterling	2 305	(1 286)	1 019	2,5
	<b>12 487</b>	<b>(5 214)</b>	<b>7 273</b>	<b>17,7</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 662 000 \$, ou environ 2,1 % (727 000 \$ ou environ 1,8 % au 30 juin 2018). Dans

les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 89,4 % (98,2 % au 30 juin 2018) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 821 000 \$ (4 047 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>ACTIONS</b>	<b>89,4</b>	<b>98,1</b>
Australie	26,4	18,0
Canada	55,7	68,5
Suisse	–	5,6
Royaume-Uni	0,7	3,3
États-Unis	6,6	2,7
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>0,0</b>	<b>–</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>10,5</b>	<b>2,3</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2019	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	20 297	7 114	790	28 201
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	62	–	62
Gain latent sur les swaps	–	5	–	5
	<b>20 297</b>	<b>7 181</b>	<b>790</b>	<b>28 268</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Actions	31 164	8 529	780	40 473
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	67	–	67
	<b>31 164</b>	<b>8 596</b>	<b>780</b>	<b>40 540</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(41)	–	(41)
	<b>31 164</b>	<b>8 555</b>	<b>780</b>	<b>40 499</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Ouverture de la période	780	820
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	(207)
Gains (pertes) nets réalisés	(890)	–
Variation nette du gain (perte) latent*	900	167
<b>Clôture de la période</b>	<b>790</b>	<b>780</b>

\* La variation nette du gain (perte) latent des instruments financiers de niveau 3 détenus aux 30 juin 2019 et 2018 était respectivement de 10 000 \$ et de 58 000 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, des placements d'environ néant (207 000 \$ au 30 juin 2018) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, la valeur de ces placements n'étant pas fonction des cours établis sur un marché actif.

### Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 peuvent varier de façon considérable dans le temps en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Est également présenté ci-dessous, l'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Changement dans les évaluations
			30 juin 2019 (en milliers de \$)	
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	790	42 / (39)
			<b>790</b>	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au	Changement dans les évaluations
			30 juin 2018 (en milliers de \$)	
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Ratio BAIIA et taux d'actualisation	780	39 / (42)
			<b>780</b>	

## Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	62	–	–	62
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	5	–	–	5
	<b>67</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>67</b>

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2019			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie de ressources PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	67	(38)	–	29
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>67</b>	<b>(38)</b>	<b>–</b>	<b>29</b>

	30 juin 2018			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné/reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	41	(38)	–	3
Options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>41</b>	<b>(38)</b>	<b>–</b>	<b>3</b>

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# Catégorie Valeur équilibrée PGD

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	21 623	26 582
Trésorerie	91	100
Montant à recevoir pour la vente de titres	381	69
	<b>22 095</b>	<b>26 751</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer	35	43
Rachats à payer	334	33
Charges à payer	5	5
	<b>374</b>	<b>81</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>	<b>21 721</b>	<b>26 670</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE</b>		
Série A	16 433	20 106
Série F	5 288	6 564
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION</b>		
Série A	5,78	5,52
Série F	14,11	13,34

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre moyen d'actions)	2019	2018
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Dividendes	1 258	441
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	816	1 167
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(480)	(455)
Total des revenus (pertes), montant net	<b>1 594</b>	<b>1 153</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	411	533
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	61	79
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	50	65
Total des charges	<b>523</b>	<b>678</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Charges, montant net	<b>523</b>	<b>678</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>1 071</b>	<b>475</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	751	285
Série F	320	190
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†</b>		
Série A	0,23	0,08
Série F	0,74	0,32
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS, PAR SÉRIE</b>		
Série A	3 197 688	4 250 999
Série F	433 330	590 956

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	20 106	26 794
Série F	6 564	8 626
	<b>26 670</b>	<b>35 420</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>		
Série A	751	285
Série F	320	190
	<b>1 071</b>	<b>475</b>
<b>OPÉRATIONS SUR ACTIONS RACHETABLES</b>		
Produit d'émission	2	47
Série A	1	198
Série F		
Montants des rachats		
Série A	(4 426)	(7 020)
Série F	(1 597)	(2 450)
	<b>(6 020)</b>	<b>(9 225)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>		
Série A	16 433	20 106
Série F	5 288	6 564
	<b>21 721</b>	<b>26 670</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2019	2018
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 071	475
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(816)	(1 167)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	480	455
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(1 258)	(441)
Achats d'actifs et de passifs financiers non dérivés	(22)	(191)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés	6 263	10 633
Charges à payer et autres montants à payer	(8)	(18)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>5 710</b>	<b>9 746</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission d'actions rachetables	3	50
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(5 722)	(9 424)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(5 719)</b>	<b>(9 374)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9)	372
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	100	(272)
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>91</b>	<b>100</b>

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>PLACEMENTS DANS DES FONDS SOUS-JACENTS (99,5 %)</b>			
<b>Fonds équilibrés (99,5 %)</b>			
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique, série O	1 084 945	18 675	21 623
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (99,5 %)</b>		<b>18 675</b>	<b>21 623</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) (0,4 %)</b>			
Dollars canadiens		91	91
Devises		-	-
		<b>91</b>	<b>91</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET (0,1 %)</b>			<b>7</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (100,0 %)</b>			<b>21 721</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Catégorie Valeur équilibrée PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds vise à obtenir un niveau élevé de revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance canadiens, notamment des obligations de sociétés qui ne sont pas de la catégorie investissement, ainsi que dans des titres d'autres fonds communs de placement.

Le Fonds investit dans les actions de la Catégorie Valeur équilibrée Dynamique (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des instruments du portefeuille du fonds sous-jacent, à l'exception des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, s'il y a lieu.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2019 (en milliers de \$)	30 juin 2018 (en milliers de \$)
Moins de 1 an	—	189
De 1 à 3 ans	12	631
De 3 à 5 ans	1 037	2 338
De 5 à 10 ans	4 790	4 983
Plus de 10 ans	875	62
	<b>6 714</b>	<b>8 203</b>

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué 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 diminué ou augmenté de 147 000 \$, ou environ 0,7 % (115 000 \$ ou environ 0,4 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de la quote-part du Fonds de l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants présentés sont établis en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite des contrats de change, le cas échéant.

Devise	30 juin 2019			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	2 971	(1 442)	1 529	7,0
	<b>2 971</b>	<b>(1 442)</b>	<b>1 529</b>	<b>7,0</b>

Devise	30 juin 2018			Actif net (%)
	Exposition brute à la devise (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette à la devise (en milliers de \$)	
Dollar américain	4 115	(1 997)	2 118	7,9
	<b>4 115</b>	<b>(1 997)</b>	<b>2 118</b>	<b>7,9</b>

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien avait fluctué 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 probablement diminué ou augmenté de 153 000 \$, ou environ 0,7 % (212 000 \$ ou environ 0,8 % au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 30 juin 2019, une tranche d'environ 63,2 % (67,4 % au 30 juin 2018) de l'actif net du fonds sous-jacent était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 366 000 \$ (1 790 000 \$ au 30 juin 2018). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2019		30 juin 2018	
	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)	Total des instruments notés (%)	Actif net (%)
AAA/A-1+	47,3	14,7	44,6	13,8
AA/A-1	22,2	6,9	11,4	3,5
A/A-2	13,4	4,2	23,0	7,1
BBB	16,7	5,2	19,3	6,0
Aucune notation	0,4	0,1	1,7	0,5
	<b>100,0</b>	<b>31,1</b>	<b>100,0</b>	<b>30,9</b>

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie : emplacement

# Catégorie Valeur équilibrée PGD

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

géographique, catégorie d'actifs ou secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>31,1</b>	<b>30,9</b>
<b>Obligations et débentures canadiennes</b>		
Obligations fédérales	14,3	12,3
Obligations provinciales	5,2	6,2
Obligations de sociétés	8,8	10,2
<b>Obligations et débentures étrangères</b>		
Australie	–	0,3
Belgique	–	0,3
Royaume-Uni	0,9	0,7
États-Unis	1,9	0,9
<b>ACTIONS</b>	<b>63,2</b>	<b>67,4</b>
Canada	49,5	52,6
États-Unis	13,7	14,8
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,8</b>	<b>2,1</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2019</b>				
Fonds sous-jacents	21 623	–	–	21 623
	<b>21 623</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 623</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>30 juin 2018</b>				
Fonds sous-jacents	26 582	–	–	26 582
	<b>26 582</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>26 582</b>

*Transferts entre les niveaux*

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	30 juin 2019	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique, série O	21 623	25,6
	<b>21 623</b>	

	30 juin 2018	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique, série O	26 582	24,5
	<b>26 582</b>	

### Rapprochement de la valeur liquidative par part avec l'actif net par part (note 2)

Aux 30 juin 2019 et 2018, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# Fonds Dynamique

## NOTES ANNEXES

Pour les périodes indiquées à la note 1

### 1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », « gestionnaire », « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est Dynamic Funds Tower, 1, Adelaide Street East, 28<sup>th</sup> Floor, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société d'investissement à capital variable (les « Fonds Société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds Société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les porteurs d'actions. Par ailleurs, nous appelons un Fonds en fiducie et un Fonds Société, individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ».

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 20 août 2015, dans sa version modifiée. Société de fonds mondiaux Dynamique et Portefeuilles gérés Dynamique ltée (les « Sociétés ») sont des sociétés de placement à capital variable multi-catégories créées respectivement en vertu des lois de la province d'Ontario, par voie de statuts constitutifs datés du 30 octobre 2000, et en vertu des lois du Canada, par voie de statuts de fusion datés du 31 mai 2000, dans leur version modifiée. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions de sa Société respective. Ces états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds Société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de toutes les catégories, il peut arriver, si un Fonds Société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et ces obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres Fonds Société de la Société. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont arrêtés aux 30 juin 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, sauf pour les Fonds créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices et dont les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'établissement et le 30 juin 2019 ou 2018, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 30 juin 2019. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent les périodes ainsi définies.

Les états financiers des Fonds Société ont été approuvés par le conseil d'administration des Sociétés, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs

1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire. Leur publication a été autorisée le 13 septembre 2019.

Les objectifs de chaque Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds ». La date d'établissement de chaque Fonds est la suivante :

Nom du Fonds	Date d'établissement
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>	
<b>Fonds de base Dynamique</b>	
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	1 <sup>er</sup> avril 1994
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	10 décembre 1975
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	18 novembre 1987
Fonds d'actions européennes Dynamique	19 juin 1989
Fonds mondial équilibré Dynamique	29 novembre 2013
Fonds d'actions mondiales Dynamique	26 novembre 2013
Fonds d'actions internationales Dynamique	7 avril 1993
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>	
Fonds de dividendes Dynamique	23 août 1985
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	2 janvier 2003
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	13 janvier 1968
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	24 août 2016
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	24 août 2016
Fonds de petites entreprises Dynamique	28 avril 1997
Fonds de rendement stratégique Dynamique	2 mars 2009
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	13 mai 2013
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	24 août 2016
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	1 <sup>er</sup> octobre 2013
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	24 août 2016
<b>Fonds à revenu fixe Dynamique</b>	
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	8 novembre 2000
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	31 août 1979
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1 <sup>er</sup> novembre 2011
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	31 décembre 2012
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	14 décembre 1995
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	9 septembre 2013
Fonds du marché monétaire Dynamique	1 <sup>er</sup> février 1985
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	11 janvier 2010
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	31 août 2010
<b>Fonds Power Dynamique</b>	
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	24 juillet 1998
Fonds équilibré Power Dynamique	24 juillet 1998
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	27 août 1985
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	17 décembre 2010
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	1 <sup>er</sup> décembre 1995
<b>Fonds spécialisés Dynamique</b>	
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	30 septembre 2011
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	4 avril 2005
Fonds d'achats périodiques Dynamique	2 janvier 1998
Fonds de revenu énergétique Dynamique	26 août 2003
Fonds de services financiers Dynamique	11 octobre 1972
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	14 septembre 2015
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	19 juillet 2007
Fonds immobilier mondial Dynamique	4 novembre 1996
Fonds de métaux précieux Dynamique	20 janvier 1984
Fonds de rendement à prime Dynamique	28 octobre 2013
<b>Fonds Valeur Dynamique</b>	
Fonds américain Dynamique	31 août 1979
Fonds canadien de dividendes Dynamique	7 juin 1978
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	7 avril 1993
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	7 mai 2007
Fonds mondial de découverte Dynamique	8 novembre 2000
Fonds mondial de dividendes Dynamique	6 mars 2006
Fonds Valeur équilibré Dynamique	28 février 1992
Fonds Valeur du Canada Dynamique	19 juillet 1957

Nom du Fonds	Date d'établissement
<b>Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra</b>	
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	26 juillet 2004
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille défensif DynamiqueUltra	28 février 2012
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	19 février 2008
<b>Fonds communs de placement alternatifs Dynamique</b>	
Fonds de performance Alpha II Dynamique	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	1 <sup>er</sup> avril 2019
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>	
<b>Fonds Société Catégorie revenu d'actions</b>	
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	15 janvier 2007
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	13 juillet 2009
<b>Fonds Société Catégorie revenu fixe</b>	
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	4 février 2008
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	18 septembre 2012
Catégorie Marché monétaire Dynamique	1 <sup>er</sup> février 2001
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	10 avril 2013
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	31 août 2010
<b>Fonds Société Catégorie Power</b>	
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	1 <sup>er</sup> février 2001
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	2 juillet 2008
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	1 <sup>er</sup> février 2001
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	2 juillet 2008
Catégorie équilibrée américaine Dynamique ( <i>anciennement, Catégorie équilibrée américaine Blue Chip Dynamique</i> )	30 mars 2011
<b>Fonds Société Catégorie Valeur</b>	
Catégorie américaine Dynamique	30 mars 2011
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	1 <sup>er</sup> février 2001
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	13 décembre 2011
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	1 <sup>er</sup> novembre 2011
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	1 <sup>er</sup> octobre 2007
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	15 janvier 2007
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	15 janvier 2007
<b>Fonds Société Catégorie Spécialité</b>	
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	18 septembre 2012
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	14 septembre 2015
Catégorie de rendement à prime Dynamique	29 février 2016
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	19 juillet 2007
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	24 août 2009
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	24 novembre 2011
Catégorie secteurs américains Dynamique	1 <sup>er</sup> octobre 2014
<b>Portefeuilles Société DynamiqueUltra</b>	
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	28 février 2012
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	19 février 2008
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	19 février 2008
<b>PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE</b>	
Catégorie Croissance mondiale Power PGD	24 mai 2005
Catégorie de ressources PGD	10 novembre 2000
Catégorie Valeur équilibrée PGD	15 janvier 2007

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

Ci-dessous, une description de chaque série :

- Série A :** Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs.
- Série A1 :** Les parts de série A1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.
- Série C :** Les parts de série C sont offertes à tous les investisseurs et ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.
- Série E :** Les parts de série E ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des

placements importants dans un Fonds. Les parts de série E ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.

**Série F :** Les parts de série F ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série F, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série F concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

**Série F1 :** Les parts de série F1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.

**Série FH :** Les parts de série FH ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FH, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FH concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Les parts de série FH sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds couvre les parts de la série FH contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.

**Série FI :** Les parts de série FI ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations et qui font d'importants placements dans un Fonds. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FI, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FI concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

**Série FL :** Les parts de série FL ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des



commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FL, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FL concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Le Fonds ne couvre pas les parts de série FL contre les variations de change par rapport au dollar canadien. Ces parts sont donc pleinement exposées aux fluctuations des taux de change.

**Série FN :** Les parts de série FN ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FN, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FN concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel.

Le Fonds couvre les parts de série FN contre les variations de change par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.

**Série FP :** Les parts de série FP ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FP, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FP concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FP donnent également lieu à des primes de rendement.

**Série FT :** Les parts de série FT ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires ou d'un compte intégré admissible ouvert auprès de leur courtier inscrit, et qui paient des frais périodiques en fonction de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations. Le gestionnaire est en mesure de réduire les frais de gestion des parts de série FT, parce que les coûts sont plus faibles et que les investisseurs qui achètent des parts de série FT concluent habituellement des ententes distinctes avec leur courtier inscrit et règlent directement leurs frais dans le cadre de leur programme de placement individuel. Les parts de série FT sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

**Série G :** Les parts de série G possèdent les mêmes caractéristiques que les parts de série A, sauf qu'elles ne sont offertes qu'aux investisseurs qui, à des fins fiscales, sont des résidents d'une province ou d'un territoire du Canada qui n'applique pas la TVH.

**Série G1 :** Les parts de série G1 n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous.

**Série H :** Les parts de série H sont offertes à tous les investisseurs.

Les parts de série H sont offertes uniquement en dollars américains. Le Fonds couvre les parts de la série H contre les variations du dollar américain par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.

**Série I :** Les parts de série I ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série I sont payés directement par les porteurs de parts de série I et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série I que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire.

**Série IN :** Les parts de série IN n'ont été créées qu'en raison d'une fusion et ont été émises aux porteurs de parts du fonds dissous. Le Fonds couvre les parts de série IN contre les variations de change par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.

**Série IP :** Les parts de série IP ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série IP sont payés directement par les porteurs de parts de série IP et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série IP que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Les parts de série IP donnent également lieu à des primes de rendement.

**Série IT :** Les parts de série IT ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs particuliers qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les frais de gestion pour les parts de série IT sont payés directement par les porteurs de parts de série IT et non par le Fonds. Les investisseurs ne peuvent acheter des parts de série IT que par l'entremise d'un conseiller financier inscrit auprès d'un courtier ayant conclu une entente avec le gestionnaire. Les parts de série IT sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.

**Série L :** Les parts de série L sont offertes à tous les investisseurs.

Le Fonds ne couvre pas les parts de série L contre les variations de change par rapport au dollar canadien.

Ces parts sont donc pleinement exposées aux fluctuations des taux de change.

- Série N :** Les parts de série N sont offertes à tous les investisseurs.
- Le Fonds couvre les parts de série N contre les variations de change par rapport au dollar canadien en vue d'en éliminer les effets sur les résultats.
- Série O :** Les parts de série O ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série O concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente.
- Série OP :** Les parts de série OP ne sont généralement offertes qu'à certains investisseurs qui effectuent des placements importants dans un Fonds. Les porteurs de parts de série OP concluent une entente avec le gestionnaire et lui paient directement les frais de gestion négociés selon cette entente. Les parts de série OP donnent également lieu à des primes de rendement.
- Série P :** Les parts de série P sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série P comportent généralement des frais de gestion moins élevés que les parts de série A du même Fonds. Les parts de série P ne sont offertes qu'avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat. Les parts de série P donnent également lieu à des primes de rendement.
- Série T :** Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série T sont destinées aux investisseurs qui veulent recevoir des distributions mensuelles stables.
- Série U :** Les parts de série U sont offertes par voie de placement privé.

## 2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir ces états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

### a) Règles comptables

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et les estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

*Normes comptables entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2018*

Les Fonds, à l'exception de ceux créés au cours de la période close le 30 juin 2019, ont adopté IFRS 9 *Instruments financiers* pour la période commençant le 1<sup>er</sup> juillet 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 détenus à des fins de transaction et les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à la 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 la comptabilisation initiale n'étaient pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais étaient gérés, et leur performance était évaluée sur la base de la juste valeur, selon la stratégie de placement de chaque Fonds.

Avec l'adoption d'IFRS 9, tous les placements et les instruments dérivés sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

### b) Instruments financiers

#### *Classement*

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, sont comptabilisés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les placements sont classés 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 s'intéressent essentiellement à l'évolution de la juste valeur et utilisent cette donnée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds se composent généralement de capital et d'intérêts. Par contre, la perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les Fonds peuvent effectuer des ventes à découvert, qui sont des ventes de titres empruntés en prévision d'une baisse de leur valeur de marché. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transaction 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 actifs non financiers, tels que les placements en produits de base de certains Fonds, sont traités dans ces états financiers de la même façon que les actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les revenus de placement à recevoir et les autres éléments 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 effectuent la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges dans l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur, comme il est présenté ci-après. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés dans l'état du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

#### **c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers**

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif 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 les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation servant à déterminer la juste valeur des instruments

financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basés sur les données d'entrée sont définis ainsi :

Niveau 1 : la juste valeur est fondée sur des cours non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 : la juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les prix cotés non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement soit indirectement;

Niveau 3 : la juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif financier, qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner un transfert entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. La hiérarchie à trois niveaux, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans la section « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur présentées dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens par l'équipe d'évaluation. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Le gestionnaire a également mis sur pied un comité d'évaluation constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

- i) Les actions nord-américaines, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, sont évaluées au cours de clôture de la principale bourse à laquelle ces actions sont négociées. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information donnée par un fournisseur de prix indépendant.
- ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués au moyen de cours donnés par des fournisseurs de prix indépendants.
- iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds commun de placement sous-jacent à chaque date d'évaluation.
- v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options Black et Scholes. Le

modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données sur la volatilité significatives pour l'évaluation. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués à leur valeur intrinsèque.

- vi) Les produits de base détenus par les Fonds sont évalués en fonction du prix fourni par un fournisseur de prix indépendant.
- vii) Les options sont évaluées au cours moyen coté à la bourse principale ou déterminé par le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors bourse sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées en utilisant le prix de règlement établi par la bourse, si celui-ci est disponible, le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation, si aucun prix de règlement n'est disponible, ou le dernier prix de règlement publié, si aucun cours de clôture n'est disponible.
- viii) Les contrats à terme normalisés sont évalués à leur prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- ix) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation.
- x) Les swaps de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer le swap, selon la valeur réelle de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée qui sont cotés ou négociés sur une plateforme multilatérale ou un marché, comme une bourse réglementée, sont évalués au prix de règlement quotidien établi par la bourse (si disponible).

#### d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur dont il a été question ci-dessus ou lorsque le Fonds détient des bons de souscription non inscrits en bourse. Une comparaison entre l'actif net par part selon les IFRS (l'« actif net par part ») et la valeur liquidative par part calculée conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée, le cas échéant, dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

#### e) Constatation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées.

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des titres vendus à découvert sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les passifs financiers non

dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les passifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont dénouées.

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des instruments dérivés sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les 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. Tout écart résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traité à titre de variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés, tandis que les gains et les pertes réalisés au dénouement d'une position sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le cas échéant, les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés et inscrits à titre de passif au poste « Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière et au poste « Charges liées aux dividendes et intérêts sur les titres vendus à découvert » de l'état du résultat global. Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, soit le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Le revenu d'intérêts inclus dans les distributions des fonds sous-jacents est inscrit au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Les intérêts à distribuer correspondent aux paiements d'intérêts reçus par 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 et les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un ajustement des intérêts à distribuer.

#### f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de tous les Fonds. La monnaie fonctionnelle est la monnaie du principal environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas où des indicateurs mixtes existent dans le principal environnement, la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;
- ii) Les revenus et les charges étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction;

- iii) L'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé et latent.

#### **g) Investissements dans des entités structurées non consolidées**

Certains Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Ces Fonds considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui concourent à ce que les Fonds atteignent leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite, dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des actions, des parts ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est comptabilisée dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». La juste valeur de l'exposition aux placements des fonds sous-jacents est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans des fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont issus du regroupement de divers types d'hypothèques, tandis que les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de capitaux propres, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

#### **h) Parts rachetables émises par les Fonds**

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs, conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), qui exige que les parts ou les actions d'une entité comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers.

Les parts rachetables des Fonds en fiducie comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie (si le porteur de parts en fait la demande). De plus, les Fonds Société émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

#### **i) Compensation des instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net qui en résulte est présenté dans l'état de la situation financière, si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les gains et pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés au montant net seulement lorsque cela est permis par les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

#### **j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » est présentée dans l'état du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

#### **k) Ventes à découvert**

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position à découvert au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait remplacé un titre emprunté, il conserve une marge suffisante, composée de trésorerie et de titres liquides, auprès du courtier. La marge détenue auprès d'un courtier au 30 juin 2019 est présentée dans le tableau suivant et elle est inscrite (le cas

échéant) au poste « Dépôts auprès de courtiers pour les titres vendus à découvert » de l'état de la situation financière.

Nom du Fonds	(en milliers de \$)
Fonds de performance Alpha II Dynamique . . . . .	115 458
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique . . . . .	91 250

### l) Trésorerie

La trésorerie est composée de dépôts en espèces et de découverts bancaires, s'il y a lieu. Les instruments à court terme sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière.

### m) Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant des fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes issus des placements en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

De plus, les reclassements d'une série à une autre d'un même Fonds sont aussi des opérations sans effet sur la trésorerie et ont été exclus des postes « Produit d'émission de parts rachetables » et « Sommes versées au rachat de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie.

### n) Soldes comparatifs

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés dans les états financiers afin de les rendre conformes au classement adopté pour l'exercice.

Les options achetées, l'obligation pour options vendues et les gains ou les pertes latents sur les contrats de change à terme, les contrats à terme normalisés et les swaps sont désormais comptabilisés au poste « Instruments dérivés », dans l'état de la situation financière. Les variations des gains ou des pertes latents sur les options, les contrats à terme, les contrats à terme normalisés et les swaps sont désormais comptabilisés au poste « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie. Les gains ou les pertes nets réalisés sur les options, les contrats de change à terme, les contrats à terme normalisés et les swaps sont maintenant compris dans le poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global. Les gains ou les pertes nets réalisés sur les options sont désormais comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les options », dans le tableau des flux de trésorerie.

### 3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

### Entités d'investissement

Conformément à IFRS 10 *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident 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 classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, 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

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

### 4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent un suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur les résultats et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres, à surveiller le respect des directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.



Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds ».

## a) Risque de marché

### i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débetures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

### ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements étrangers varie en raison des fluctuations des taux de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme normalisés sur devises ou des options sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

### iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché.

L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base. Le risque maximal que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit de la vente d'options, de ventes à découvert et de la vente à découvert de contrats à terme normalisés, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

## b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, tels que les obligations, les débetures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds. Toutes les opérations sur titres et dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés ayant une notation approuvée. Le risque de défaut d'une contrepartie est jugé minimal, car les titres vendus ne

sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité de surveillance de gestion des opérations est chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'approuver les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection et du suivi des contreparties. Ce comité évalue régulièrement les contreparties pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les notations des émetteurs d'instruments de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés et des principaux courtiers et dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers, proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou d'autres agences approuvées, exprimées selon le système S&P Global Ratings. Lorsque la notation est inférieure à la notation désignée, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 \$. Le dépositaire des Fonds, State Street Trust Company Canada, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres par lesquelles il échange temporairement des titres contre une garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

## c) Risque de liquidité

L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent facilement être vendus. En outre, chaque Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à des contrats dérivés hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Les titres non liquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, s'il y a lieu.

#### d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

#### 5. Frais de gestion

Les Fonds versent des frais de gestion au gestionnaire pour certaines séries de titres. Pour les autres, ces frais sont payés directement par les investisseurs. Les frais de gestion couvrent les coûts de gestion des Fonds, les analyses, recommandations et décisions de placement pour les Fonds, l'organisation du placement des titres, le marketing et la promotion, et la prestation ou l'organisation d'autres services.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception des séries I, IN, IP, IT, O et OP, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion pour les séries I, IN, IP et IT sont payés directement par les porteurs de titres concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion pour les séries O et OP sont négociés et payés directement par les porteurs de titres concernés et non par les Fonds. Les frais de

gestion payés par les Fonds sont comptabilisés quotidiennement et sont : a) calculés chaque jour et payés mensuellement pour les Fonds régis par la déclaration de fiducie précédente datée du 8 novembre 2000, dans sa version modifiée, ou b) calculés et payés mensuellement pour les autres Fonds.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer pour les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en renonçant à une partie des frais de gestion auxquels il aurait droit. Cette réduction est accordée sous forme de distribution des frais de gestion versée par le Fonds concerné, s'il s'agit d'un Fonds en fiducie, ou sous forme de réduction des frais facturés aux clients, s'il s'agit d'un Fonds Société. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en titres supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Il n'y a pas de doublement des frais de gestion, des primes de rendement, des frais d'acquisition ou de rachat entre les Fonds et les fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement, le cas échéant. Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	Série (%)													
	A	E	F	FC	FH	FI	FL	FN	FT	G	H	L	N	T
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>														
<b>Fonds de base Dynamique</b>														
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	2,00	–	0,85	–	–	–	–	–	0,85	2,00	–	–	–	2,00
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–
Fonds d'actions européennes Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds mondial équilibré Dynamique	1,90	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,90
Fonds d'actions mondiales Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'actions internationales Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	2,00	–	–	–	2,00
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>														
Fonds de dividendes Dynamique	1,25	–	0,75	–	–	–	–	–	–	1,25	–	–	–	1,85
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	1,85	–	0,85	–	–	–	–	–	–	1,85	–	–	–	1,85
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	1,75	–	0,75	–	–	–	–	–	–	1,75	–	–	–	1,75
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	1,85	–	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	1,85	–	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de petites entreprises Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	1,00	–	–	–	2,00	–	–	–	–
Fonds de rendement stratégique Dynamique*	1,85	–	0,85	–	0,85	–	–	–	–	1,85	1,85	–	–	–
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	1,85	–	0,85	–	0,85	–	–	–	–	–	1,85	–	–	1,85
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	1,85	–	0,85	–	–	–	0,85	0,85	–	–	–	1,85	1,85	–
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	1,85	–	0,85	–	0,85	–	–	–	–	–	1,85	–	–	–
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	1,85	–	0,85	–	–	–	0,85	0,85	–	–	–	1,85	1,85	–
<b>Fonds à revenu fixe Dynamique</b>														
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	1,20	–	0,60	–	0,60	–	–	–	0,60	1,25	1,20	–	–	1,20
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	1,25	–	0,60	–	–	–	–	–	–	1,25	1,25	–	–	–
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1,40	–	0,65	–	–	–	–	–	0,65	–	1,40	–	–	1,40
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	1,60	–	0,85	–	0,85	–	–	–	–	–	1,60	–	–	–
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique <sup>1)</sup>	1,85	–	0,85	–	0,85	–	–	–	–	1,85	1,85	–	–	–
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	1,00	–	0,50	–	0,50	–	–	–	–	–	1,00	–	–	–
Fonds du marché monétaire Dynamique	0,55	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	1,15	–	0,50	–	0,50	–	–	–	–	–	1,15	–	–	–
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	1,40	–	0,65	–	0,65	–	–	–	0,65	1,50	1,40	–	–	1,40
<b>Fonds Power Dynamique</b>														
Fonds Croissance américaine Power Dynamique*	2,00	–	1,00	–	–	–	–	1,00	–	–	–	–	2,00	2,00
Fonds équilibré Power Dynamique	1,75	–	0,75	–	–	–	–	–	0,75	1,75	–	–	–	1,75
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique <sup>2)</sup>	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	2,00	–	–	–	2,00
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–

Nom du Fonds	Série (%)													
	A	E	F	FC	FH	FI	FL	FN	FT	G	H	L	N	T
<b>Fonds spécialisés Dynamique</b>														
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	1,85	-	0,85	-	0,85	-	-	-	-	-	1,85	-	-	-
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	2,00	-	0,90	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	2,00
Fonds d'achats périodiques Dynamique	1,00	-	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de revenu énergétique Dynamique	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	0,85	1,85	-	-	-	1,85
Fonds de services financiers Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	2,00
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	1,75	-	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Fonds immobilier mondial Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Fonds de métaux précieux Dynamique	2,25	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,25	-	-	-	-
Fonds de rendement à prime Dynamique*	1,85	-	0,85	-	0,85	-	-	-	-	-	1,85	-	-	-
<b>Fonds Valeur Dynamique</b>														
Fonds américain Dynamique	2,00	-	1,00	-	1,00	-	-	-	-	2,00	2,00	-	-	2,00
Fonds canadien de dividendes Dynamique <sup>3)</sup>	2,00	-	0,85	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	-
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	1,25	-	0,85	-	-	-	-	-	0,85	-	-	-	-	1,85
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	1,90	-	0,85	-	-	-	-	-	0,85	-	-	-	-	1,90
Fonds mondial de découverte Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	2,00
Fonds mondial de dividendes Dynamique	1,90	-	0,90	-	-	-	-	-	0,90	2,00	-	-	-	1,90
Fonds Valeur équilibré Dynamique	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	0,85	2,00	-	-	-	1,85
Fonds Valeur du Canada Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	2,00
<b>Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra</b>														
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	1,90	-	0,90	-	-	-	-	-	0,90	1,90	-	-	-	1,90
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	1,80	-	0,80	-	-	-	-	-	0,80	1,80	-	-	-	1,80
Portefeuille défensif DynamiqueUltra	1,50	-	0,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	1,00	2,00	-	-	-	2,00
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	1,00	2,00	-	-	-	2,00
<b>Fonds communs de placement alternatifs Dynamique</b>														
Fonds de performance Alpha II Dynamique	2,25	-	1,25	-	1,25	-	-	-	1,25	-	2,25	-	-	2,25
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique	1,85	-	0,85	-	0,85	-	-	-	-	-	1,85	-	-	-
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>														
<b>Fonds Société Catégorie revenu d'actions</b>														
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	-	-	1,85	-	-	1,85
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	1,85	-	0,85	-	0,85	-	-	-	0,85	1,85	1,85	-	-	1,85
<b>Fonds Société Catégorie revenu fixe</b>														
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	1,20	-	0,60	-	0,60	-	-	-	0,60	-	1,20	-	-	1,20
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	1,40	-	0,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,40
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	1,30	-	0,60	-	0,60	-	-	-	-	-	1,30	-	-	-
Catégorie Marché monétaire Dynamique <sup>4)</sup>	0,50	-	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	1,40	-	0,65	-	0,65	-	-	-	0,65	-	1,40	-	-	1,40
<b>Fonds Société Catégorie Power</b>														
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	2,00	2,00	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	2,00
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Catégorie équilibrée américaine Dynamique	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	-	-	1,85	-	-	1,85
<b>Fonds Société Catégorie Valeur</b>														
Catégorie américaine Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	2,00
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	1,85	-	0,85	-	0,85	-	-	-	0,85	-	1,85	-	-	1,85
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	1,90	-	0,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,90
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	1,90	-	0,90	-	-	-	-	-	0,90	-	-	-	-	1,90
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	0,85	2,00	-	-	-	1,85
<b>Fonds Société Catégorie Spécialité</b>														
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	1,85	-	0,85	-	0,85	-	-	-	0,85	-	1,85	-	-	1,85
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	2,00
Catégorie de rendement à prime Dynamique	1,85	-	0,85	-	-	-	-	-	0,85	-	-	-	-	1,85
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	-
Catégorie de ressources stratégique Dynamique <sup>5)</sup>	2,00	2,00	1,00	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie secteurs américains Dynamique	1,70	-	0,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Portefeuilles Société DynamiqueUltra</b>														
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	1,80	-	0,80	-	-	-	-	-	0,80	1,80	-	-	-	1,80
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	1,90	-	0,90	-	-	-	-	-	0,90	1,90	-	-	-	1,90
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	1,50	-	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	2,00
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	2,00	-	1,00	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	2,00



Nom du Fonds	Série (%)													
	A	E	F	FC	FH	FI	FL	FN	FT	G	H	L	N	T
<b>PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE</b>														
Catégorie Croissance mondiale Power PGD	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie de ressources PGD	2,25	–	1,25	–	–	–	–	–	–	2,25	–	–	–	–
Catégorie Valeur équilibrée PGD	2,00	–	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

\* La série U est une série privée.

- 1) Les frais de gestion des séries FP et P du Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique sont respectivement de 0,75 % et de 1,50 %.
- 2) Les frais de gestion des séries A1 et F1 du Fonds Croissance canadienne Power Dynamique sont respectivement de 1,85 % et de 0,85 %.
- 3) Les frais de gestion de la série A1 du Fonds canadien de dividendes Dynamique sont de 1,90 %.
- 4) Les frais de gestion de la série C de la Catégorie Marché monétaire Dynamique sont de 0,55 %.
- 5) Les frais de gestion des séries A1, F1 et G1 de la Catégorie de ressources stratégique Dynamique sont respectivement de 2,00 %, de 1,00 % et de 2,00 %.

## 6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique paie ses propres frais d'exploitation, soit les frais liés à ses activités, dont les frais juridiques, les frais de comptabilité, les intérêts, les services de garde, les impôts et les frais d'administration liés à l'émission et au rachat de ses titres (à l'exclusion des frais d'acquisition reportés qui sont à payer par les porteurs de titres) et à des services administratifs offerts aux porteurs de titres, ainsi que les coûts de production des rapports financiers et d'autres rapports et les coûts relatifs au respect des lois, réglementations et politiques applicables, et tous autres frais.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation de chaque Fonds (les « Fonds FAF »), à l'exception du Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, sauf les frais du Fonds (définis ci-après), (les « charges d'exploitation »), en contrepartie du paiement au gestionnaire, par chaque Fonds FAF, de frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration ») pour chaque série d'un Fonds FAF. Les frais d'administration payés par un Fonds FAF au gestionnaire pour chaque série peuvent être inférieurs ou supérieurs aux charges d'exploitation assumées par le gestionnaire pour une période donnée. Les charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité, les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les droits de garde, les frais d'administration et les frais pour les services de fiduciaire liés aux régimes enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des aperçus du fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les frais bancaires, les coûts liés à la communication aux investisseurs

et les droits de dépôt réglementaires. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres charges, coûts et frais, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges, coûts et frais indiqués précédemment.

Les frais du Fonds, à payer par les Fonds FAF, sont les frais liés à l'ensemble des impôts, des emprunts et des intérêts, les jetons de présence, les frais liés aux assemblées des porteurs de titres, les honoraires du comité d'examen indépendant ou d'un autre comité consultatif, les frais liés à la conformité aux exigences gouvernementales et réglementaires imposées depuis le 30 mai 2012 [dont celles relatives i) aux charges d'exploitation, ii) à la conformité aux IFRS, iii) à la conformité aux règles canadiennes relatives à la déclaration des opérations sur dérivés de gré à gré et iv) à la conformité à la « règle Volcker » (Volcker Rule) de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et à d'autres règlements américains applicables], et les nouveaux types de frais ou coûts qui n'ont pas été engagés avant le 30 mai 2012, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges d'exploitation ou les frais liés aux services externes qui n'étaient généralement pas facturés dans le secteur canadien des organismes de placement collectif en date du 30 mai 2012.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série, et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion d'un Fonds. Les taux des frais d'administration annuels de chaque série sont indiqués ci-dessous.

Nom du Fonds	Série (%)																		
	A	E	F	FH	FI	FL	FN	FT	G	H	I	IN	IP	IT	L	N	O	P	T
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>																			
<b>Fonds de base Dynamique</b>																			
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	0,20	–	0,20	–	–	–	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	0,08	–	–
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	0,15	–	0,15	–	–	–	–	0,15	0,16	–	0,07	–	–	–	–	–	0,03	–	0,15
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	0,08	–	0,08	–	–	–	–	–	0,19	–	0,08	–	–	–	–	–	0,04	–	–
Fonds d'actions européennes Dynamique	0,20	–	0,20	–	–	–	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	0,07	–	–
Fonds mondial équilibré Dynamique	0,09	–	0,09	–	–	–	–	–	–	–	0,09	–	–	–	–	–	–	–	0,09
Fonds d'actions mondiales Dynamique	0,09	–	0,09	–	–	–	–	–	–	–	0,09	–	–	–	–	–	0,04	–	–
Fonds d'actions internationales Dynamique	0,10	–	0,09	–	–	–	–	–	0,25	–	0,09	–	0,12	0,09	–	–	0,04	–	0,10
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>																			
Fonds de dividendes Dynamique	0,17	–	0,15	–	–	–	–	–	0,17	–	–	–	–	0,08	–	–	0,04	–	0,16
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	0,15	–	0,15	–	–	–	–	–	0,16	–	0,07	–	–	–	–	–	0,04	–	0,15
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	0,17	–	0,15	–	–	–	–	–	0,17	–	0,07	–	–	–	–	–	0,03	–	0,15
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	0,15	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,05	–	–
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	0,15	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de petites entreprises Dynamique	0,18	–	0,18	–	0,09	–	–	–	0,20	–	0,09	–	0,09	–	–	–	0,04	–	–
Fonds de rendement stratégique Dynamique*	0,07	–	0,07	0,07	–	–	–	–	0,16	0,07	0,07	–	–	–	–	–	0,04	–	–
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	0,10	–	0,10	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	–	–	–	–	–	0,03	–	0,10
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	0,15	–	0,15	–	–	0,15	0,15	–	–	–	–	–	–	–	0,15	0,15	–	–	–
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	0,10	–	0,10	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	–	–	–	–	–	0,03	–	–
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	0,15	–	0,15	–	–	0,15	0,15	–	–	–	–	–	–	–	0,15	0,15	–	–	–

Nom du Fonds	Série (%)														P	T			
	A	E	F	FH	FI	FL	FN	FT	G	H	I	IN	IP	IT			L	N	O
<b>Fonds à revenu fixe Dynamique</b>																			
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	0,07	-	0,07	0,07	-	-	-	0,07	0,15	0,07	0,07	-	-	-	-	0,03	-	-	
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	0,14	-	0,07	-	-	-	-	-	0,14	0,14	0,07	-	-	-	-	0,03	-	-	
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,15	0,15	-	-	-	-	0,05	-	-	
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	0,13	-	0,13	0,13	-	-	-	-	-	0,13	0,13	-	-	-	-	0,05	-	-	
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique <sup>1)</sup>	0,14	-	0,06	0,06	-	-	-	-	0,14	0,14	0,06	-	-	-	-	0,03	0,14	-	
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	0,09	-	0,09	0,09	-	-	-	-	-	0,09	0,09	-	-	-	-	0,06	-	-	
Fonds du marché monétaire Dynamique	0,14	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	0,15	-	0,09	0,09	-	-	-	-	-	0,15	0,09	-	-	-	-	0,06	-	-	
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	0,08	-	0,08	0,08	-	-	-	0,08	0,17	0,08	0,08	-	-	-	-	0,06	-	0,08	
<b>Fonds Power Dynamique</b>																			
Fonds Croissance américaine Power Dynamique*	0,18	-	0,17	-	-	-	12,00	-	-	-	0,08	-	0,08	-	-	18,00	0,04	-	0,18
Fonds équilibré Power Dynamique	0,15	-	0,14	-	-	-	-	0,14	0,16	-	0,07	-	-	-	-	0,03	-	0,15	
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique <sup>2)</sup>	0,10	-	0,08	-	-	-	-	-	0,18	-	0,08	-	0,08	-	-	0,04	-	0,10	
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	0,18	-	0,10	-	-	-	-	-	0,22	-	0,10	-	-	-	-	0,05	-	-	
<b>Fonds spécialisés Dynamique</b>																			
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	0,14	-	0,14	0,14	-	-	-	-	-	0,14	0,14	-	0,14	-	-	0,07	-	-	
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	0,17	-	0,15	-	-	-	-	-	0,17	-	0,08	-	-	-	-	0,05	-	0,17	
Fonds d'achats périodiques Dynamique	0,17	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds de revenu énergétique Dynamique	0,16	-	0,08	-	-	-	-	0,08	0,16	-	0,08	-	0,08	-	-	0,04	-	0,16	
Fonds de services financiers Dynamique	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	0,21	-	0,10	-	-	-	-	0,06	-	0,20	
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	0,05	-	-	
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-	-	0,08	-	0,15	
Fonds immobilier mondial Dynamique	0,10	-	0,10	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	0,10	-	-	0,05	-	0,10	
Fonds de métaux précieux Dynamique	0,18	-	0,16	-	-	-	-	-	0,18	-	0,07	-	-	-	-	0,04	-	-	
Fonds de rendement à prime Dynamique*	0,14	-	0,14	0,14	-	-	-	-	-	0,14	0,14	-	0,14	-	-	0,07	-	-	
<b>Fonds Valeur Dynamique</b>																			
Fonds américain Dynamique	0,15	-	0,09	0,09	-	-	-	-	0,20	0,15	0,09	-	-	-	-	0,04	-	0,15	
Fonds canadien de dividendes Dynamique <sup>3)</sup>	0,16	-	0,15	-	-	-	-	-	0,16	-	0,07	-	-	-	-	0,03	-	-	
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	0,17	-	0,08	-	-	-	-	0,08	-	-	-	-	0,08	-	-	0,04	-	0,16	
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	0,14	-	0,14	-	-	-	-	0,14	-	-	0,14	-	-	-	-	0,09	-	0,14	
Fonds mondial de découverte Dynamique	0,12	-	0,09	-	-	-	-	-	0,22	-	0,09	-	-	-	-	0,04	-	0,12	
Fonds mondial de dividendes Dynamique	0,08	-	0,08	-	-	-	-	0,08	0,19	-	0,08	-	0,08	-	-	0,04	-	0,08	
Fonds Valeur équilibré Dynamique	0,07	-	0,07	-	-	-	-	0,07	0,16	-	0,07	-	-	-	-	0,03	-	0,07	
Fonds Valeur du Canada Dynamique	0,08	-	0,07	-	-	-	-	-	0,17	-	0,07	-	-	-	-	0,03	-	0,08	
<b>Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra</b>																			
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	0,14	-	0,14	-	-	-	-	0,15	0,15	-	0,08	-	0,08	-	-	0,09	-	0,14	
Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	
Portefeuille équilibré DynamiqueUltra	0,14	-	0,14	-	-	-	-	0,14	0,14	-	0,08	-	0,08	-	-	-	-	0,14	
Portefeuille défensif DynamiqueUltra	0,14	-	0,14	-	-	-	-	-	-	-	0,14	-	-	-	-	-	-	-	
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	0,10	-	0,10	-	-	-	-	0,10	0,14	-	0,09	-	0,09	-	-	-	-	0,10	
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	0,09	-	0,09	-	-	-	-	0,09	0,14	-	0,08	-	0,08	-	-	-	-	0,09	
<b>Fonds communs de placement alternatifs Dynamique</b>																			
Fonds de performance Alpha II Dynamique	0,07	-	0,06	0,06	-	-	-	0,06	-	0,07	-	-	-	-	-	-	-	0,07	
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique	0,14	-	0,14	0,14	-	-	-	-	-	0,14	0,14	-	-	-	-	0,07	-	-	
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	0,06	-	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05	-	-	
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>																			
<b>Fonds Société Catégorie revenu d'actions</b>																			
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	0,10	-	0,10	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-	0,04	-	0,10	
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	0,08	-	0,08	0,08	-	-	-	0,08	0,15	0,08	0,08	-	-	0,07	-	-	-	0,08	
<b>Fonds Société Catégorie revenu fixe</b>																			
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	0,07	-	0,07	0,07	-	-	-	0,07	-	0,07	0,07	-	-	0,07	-	-	-	0,07	
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,15	
Catégorie Marché monétaire Dynamique <sup>4)</sup>	0,18	-	0,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	0,09	-	0,09	0,09	-	-	-	-	-	0,09	0,09	-	-	-	-	0,04	-	-	
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	0,11	-	0,11	0,11	-	-	-	0,11	-	0,11	0,11	-	-	0,11	-	-	-	0,11	
<b>Fonds Société Catégorie Power</b>																			
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	0,18	0,12	0,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12	-	-	-	-	0,18	
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,09	-	-	-	-	0,20	
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	0,20	-	0,18	-	-	-	-	-	0,22	-	-	-	0,09	-	-	0,04	-	0,20	
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	0,11	-	0,11	-	-	-	-	-	-	-	0,11	-	-	-	-	-	-	0,11	
Catégorie équilibrée américaine Dynamique	0,10	-	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	0,10	-	-	-	-	-	-	0,10	
<b>Fonds Société Catégorie Valeur</b>																			
Catégorie américaine Dynamique	0,15	-	0,09	-	-	-	-	-	-	-	0,09	-	-	-	-	0,09	-	0,15	
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	0,08	-	0,07	-	-	-	-	-	0,18	-	0,07	-	0,08	-	-	0,04	-	0,08	
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	0,16	-	0,08	0,08	-	-	-	0,08	-	0,16	0,08	-	-	-	-	-	-	0,16	
Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique	0,14	-	0,14	-	-	-	-	-	-	-	0,14	-	-	-	-	0,09	-	0,14	
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	0,12	-	0,09	-	-	-	-	-	-	-	0,09	-	-	-	-	0,07	-	0,12	
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	0,08	-	0,08	-	-	-	-	0,08	-	-	0,08	-	-	-	-	0,06	-	0,08	
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	0,08	-	0,08	-	-	-	-	0,08	0,17	-	0,08	-	0,08	-	-	0,04	-	0,08	
<b>Fonds Société Catégorie Spécialité</b>																			
Catégorie de rendement spécialisé Dynamique	0,14	-	0,14	0,14	-	-	-	0,14	-	0,14	-	-	0,14	-	-	-	-	0,14	
Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique	0,15	-	0,15	-	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	
Catégorie de rendement à prime Dynamique	0,20	-	0,20	-	-	-	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,20	
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	0,14	-	0,14	-	-	0,06	-	0,20	
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	0,09	-	0,09	-	-	-	-	-	0,19	-	0,09	-	-	-	-	0,05	-	-	
Catégorie de ressources stratégique Dynamique <sup>5)</sup>	0,20	0,08	0,20	-	8,00	-	-	-	-	-	0,08	-	0,17	-	-	0,06	-	-	
Catégorie secteurs américains Dynamique	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	0,10	-	-	-	-	-	-	-	

Nom du Fonds	Série (%)														L	N	O	P	T
	A	E	F	FH	FI	FL	FN	FT	G	H	I	IN	IP	IT					
<b>Portefeuilles Société DynamiqueUltra</b>																			
Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra	0,09	-	0,09	-	-	-	-	0,15	0,16	-	0,09	-	-	0,09	-	-	-	-	0,09
Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra	0,10	-	0,10	-	-	-	-	0,15	0,18	-	0,10	-	-	0,10	-	-	-	-	0,10
Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra	0,13	-	0,13	-	-	-	-	-	-	-	0,13	-	-	-	-	-	-	-	0,13
Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra	0,10	-	0,10	-	-	-	-	0,10	-	-	0,09	-	-	0,09	-	-	-	-	0,10
Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra	0,09	-	0,09	-	-	-	-	0,09	-	-	0,08	-	-	0,08	-	-	-	-	0,09
<b>PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE</b>																			
Catégorie Croissance mondiale Power PGD	0,49	-	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie de ressources PGD	0,18	-	0,18	-	-	-	-	-	0,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Catégorie Valeur équilibrée PGD	0,26	-	0,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* La série U est une série privée.

1) Les frais d'administration des séries FP et P du Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique sont respectivement de 0,13 % et de 0,14 %.

2) Les frais d'administration des séries A1 et F1 du Fonds Croissance canadienne Power Dynamique sont respectivement de 0,19 % et de 0,18 %.

3) Les frais d'administration de la série A1 du Fonds canadien de dividendes Dynamique sont de 0,20 %.

4) Les frais d'administration de la série C de la Catégorie Marché monétaire Dynamique sont de 0,18 %.

5) Les frais d'administration des séries A1 et F1 de la Catégorie de ressources stratégique Dynamique sont respectivement de 0,18 % et de 0,18 %.

En outre, le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique a payé au gestionnaire 32 000 \$ (75 000 \$ pour la période close le 30 juin 2018) au titre des services administratifs rendus par celui-ci au cours de la période close le 30 juin 2019. Ceux-ci sont inscrits en tant que frais d'administration liés aux porteurs de parts dans l'état du résultat global, le cas échéant.

Le gestionnaire consent à absorber certaines charges associées à certains Fonds. Les charges absorbées sont présentées dans l'état du résultat global au poste « Charges absorbées par le gestionnaire », le cas échéant. De telles absorptions sont, s'il y a lieu, calculées selon les modalités du prospectus ou, dans certaines circonstances, le gestionnaire peut y mettre fin à tout moment et sans préavis.

## 7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit à une

quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions qui sont déclarées. Les distributions de parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au choix du porteur de parts, versées en trésorerie. Ce capital est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement de chacun des Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans leur prospectus. Les souscriptions et les rachats de parts des Fonds ne font l'objet d'aucune restriction spécifique ni d'exigence particulière en matière de capital, autres que les exigences de souscriptions minimales.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative par série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>										
<b>FONDS DE BASE DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique</b>										
Série A	1 834 086	1 834 354	235 999	217 263	-	178 821	(462 172)	(396 352)	1 607 913	1 834 086
Série F	996 769	569 493	1 689 563	512 393	1 899	53 154	(1 834 724)	(138 271)	853 507	996 769
Série I	38 878	28 338	5 932	9 939	462	4 235	(8 006)	(3 634)	37 266	38 878
Série O	6 381 770	4 451 170	911 338	1 715 345	77 292	563 447	(978 025)	(348 192)	6 392 375	6 381 770
<b>Fonds équilibré Blue Chip Dynamique</b>										
Série A	35 025 729	38 018 357	3 489 252	3 098 499	482 764	72 054	(5 275 025)	(6 163 181)	33 722 720	35 025 729
Série F	5 429 283	4 366 194	1 144 219	1 927 651	87 790	60 524	(867 434)	(925 086)	5 793 858	5 429 283
Série FT	172 911	148 465	83 023	35 344	2 264	2 155	(6 623)	(13 053)	251 575	172 911
Série G	7 941 846	9 834 047	18 926	36 224	117 303	26 319	(1 180 337)	(1 954 744)	6 897 738	7 941 846
Série I	2 361 973	2 452 561	239 625	228 300	57 307	62 186	(236 679)	(381 074)	2 422 226	2 361 973
Série O	5 144 230	5 456 488	424 722	398 346	127 808	139 197	(698 323)	(849 801)	4 998 437	5 144 230
Série T	3 747 904	3 680 127	748 703	407 257	32 712	32 196	(434 770)	(371 676)	4 094 549	3 747 904
<b>Fonds d'actions Blue Chip Dynamique</b>										
Série A	9 216 406	9 620 374	585 936	1 018 804	486 880	-	(1 130 424)	(1 422 772)	9 158 798	9 216 406
Série E*	-	181 719	-	306	-	-	-	(182 025)	-	-
Série F	1 172 242	1 033 183	456 668	320 926	79 220	2 719	(202 728)	(184 586)	1 505 402	1 172 242
Série G	1 619 569	1 902 407	5 227	8 721	85 510	-	(288 209)	(291 559)	1 422 097	1 619 569
Série I	552 850	464 889	150 424	134 676	39 768	3 152	(52 330)	(49 867)	690 712	552 850
Série O	72 896	8 785 507	-	-	5 372	74 228	(8 339)	(8 786 839)	69 929	72 896
<b>Fonds d'actions européennes Dynamique</b>										
Série A	2 467 164	2 010 789	301 865	1 023 742	3 195	-	(869 806)	(567 367)	1 902 418	2 467 164
Série F	4 453 363	1 488 426	1 273 746	3 209 932	40 252	7 665	(3 931 736)	(252 660)	1 835 625	4 453 363
Série I	261 451	5 257	11 059	271 360	6 290	1 322	(216 783)	(16 488)	62 017	261 451
Série O	27 382	11 486	21 848	15 838	790	138	(13 548)	(80)	36 472	27 382

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Fonds mondial équilibré Dynamique</b>										
Série A	5 374 588	3 149 347	1 963 986	2 987 237	93 884	65 206	(1 320 684)	(827 202)	6 111 774	5 374 588
Série E*	-	81 921	-	5 291	-	435	-	(87 647)	-	-
Série F	855 683	417 857	354 719	565 065	19 179	12 907	(335 009)	(140 146)	894 572	855 683
Série I	51 197	29 571	56 767	35 528	2 133	1 417	(8 063)	(15 319)	102 034	51 197
Série T	1 533 169	881 261	344 111	794 710	37 654	23 883	(350 199)	(166 685)	1 564 735	1 533 169
<b>Fonds d'actions mondiales Dynamique</b>										
Série A	2 088 123	1 619 256	390 701	853 143	-	-	(498 937)	(384 276)	1 979 887	2 088 123
Série E*	-	36 991	-	4 447	-	-	-	(41 438)	-	-
Série F	454 572	370 150	105 121	112 030	4 717	2 185	(102 093)	(29 793)	462 317	454 572
Série I	55 005	55 600	38 943	14 988	1 250	1 006	(1 294)	(16 589)	93 904	55 005
Série O	53 863 228	56 154 054	1 080 024	3 156 221	1 272 422	851 680	(5 727 663)	(6 298 727)	50 488 011	53 863 228
<b>Fonds d'actions internationales Dynamique</b>										
Série A	6 050 401	7 692 989	160 378	347 182	1 442	-	(1 324 323)	(1 989 770)	4 887 898	6 050 401
Série F	2 337 730	2 711 790	352 912	661 210	25 015	9 078	(643 106)	(1 044 348)	2 072 551	2 337 730
Série G	1 148 771	1 566 440	1 350	4 612	2 400	-	(261 775)	(422 281)	890 746	1 148 771
Série I	415 125	697 140	7 478	71 693	8 776	5 852	(188 786)	(359 560)	242 593	415 125
Série IP	12 585	12 647	-	-	320	81	(113)	(143)	12 792	12 585
Série IT	1 261	27 557	23 102	-	234	768	(74)	(27 064)	24 523	1 261
Série O	2 865 227	3 090 490	122 631	143 321	71 792	168 113	(599 415)	(536 697)	2 460 235	2 865 227
Série T	3 465 017	3 931 632	160 117	167 961	50 704	57 465	(925 344)	(692 041)	2 750 494	3 465 017
<b>FONDS DE REVENU D' ACTIONS DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds de dividendes Dynamique</b>										
Série A	33 283 044	29 191 889	9 854 349	8 611 944	492 241	445 090	(5 421 859)	(4 965 879)	38 207 775	33 283 044
Série F	8 232 331	6 329 910	2 191 798	2 318 977	129 544	117 880	(2 482 183)	(534 436)	8 071 490	8 232 331
Série G	4 490 856	5 630 300	3 698	24 561	59 261	75 220	(832 789)	(1 239 225)	3 721 026	4 490 856
Série I <sup>1)</sup>	22 674	22 210	-	-	268	652	(22 942)	(188)	-	22 674
Série IT	536 469	400 025	22 382	168 257	25 090	20 385	(38 137)	(52 198)	545 804	536 469
Série O	21 743 914	20 606 339	1 443 177	1 884 056	635 382	616 752	(1 678 018)	(1 363 233)	22 144 455	21 743 914
Série T	2 898 272	2 568 662	607 213	862 240	97 472	87 253	(624 559)	(619 883)	2 978 398	2 898 272
<b>Fonds de revenu de dividendes Dynamique</b>										
Série A	25 931 719	29 821 081	1 116 494	1 961 536	728 310	843 634	(5 720 797)	(6 694 532)	22 055 726	25 931 719
Série F	4 518 743	4 926 156	854 247	1 100 698	122 374	141 521	(1 066 120)	(1 649 632)	4 429 244	4 518 743
Série G	3 961 371	5 660 776	406	14 131	116 969	162 920	(1 049 506)	(1 876 456)	3 029 240	3 961 371
Série I	2 338 083	2 623 284	154 668	199 804	128 487	130 041	(270 976)	(615 046)	2 350 262	2 338 083
Série O	6 865 370	6 322 566	526 915	505 332	393 185	375 043	(1 307 797)	(337 571)	6 477 673	6 865 370
Série T	941 452	1 116 719	22 030	20 473	29 105	32 088	(175 996)	(227 828)	816 591	941 452
<b>Fonds d'actions productives de revenu Dynamique</b>										
Série A	67 073 394	59 339 246	14 038 090	17 070 476	2 378 730	2 201 520	(11 882 412)	(11 537 848)	71 607 802	67 073 394
Série E*	-	237 671	-	7	-	1 729	-	(239 407)	-	-
Série F	41 004 266	30 604 030	16 563 999	16 798 839	1 433 307	1 138 555	(7 383 504)	(7 537 158)	51 618 068	41 004 266
Série G	11 211 907	14 362 528	28 878	77 314	387 152	476 885	(2 120 926)	(3 704 820)	9 507 011	11 211 907
Série I	11 855 307	10 291 900	2 137 953	2 395 474	631 262	579 488	(1 683 482)	(1 411 555)	12 941 040	11 855 307
Série O	51 930 550	42 071 932	10 184 071	11 755 504	3 252 243	2 872 035	(9 253 699)	(4 768 921)	56 113 165	51 930 550
Série T	10 093 252	8 774 291	2 556 034	2 306 732	232 617	203 735	(1 408 956)	(1 191 506)	11 472 947	10 093 252
<b>Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique</b>										
Série A	7 198 489	3 290 939	1 276 476	5 381 833	228 421	197 382	(2 206 774)	(1 671 665)	6 496 612	7 198 489
Série F	2 615 118	2 412 930	442 242	1 183 641	67 704	74 243	(1 010 889)	(1 055 696)	2 114 175	2 615 118
Série O	23 850 656	17 532 423	930 620	5 379 204	1 416 970	1 214 913	(2 282 841)	(275 884)	23 915 405	23 850 656
<b>Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique</b>										
Série A	12 866 621	7 024 774	2 329 803	8 325 023	380 541	345 231	(4 025 399)	(2 828 407)	11 551 566	12 866 621
Série F	4 447 621	2 646 644	797 738	2 466 462	110 662	96 854	(1 350 213)	(762 339)	4 005 808	4 447 621
<b>Fonds de petites entreprises Dynamique</b>										
Série A	12 953 159	14 083 791	768 260	1 768 448	144 581	480 528	(3 408 494)	(3 379 608)	10 457 506	12 953 159
Série F	3 807 437	3 419 382	929 144	1 003 192	57 783	107 249	(1 623 042)	(722 386)	3 171 322	3 807 437
Série FI	527 055	552 575	232	332	808	2 512	(504 548)	(28 364)	23 547	527 055
Série G	3 419 900	4 046 179	19 075	108 462	41 791	141 515	(758 317)	(876 256)	2 722 449	3 419 900
Série I	243 471	245 106	19 348	58 248	7 939	13 318	(67 104)	(73 201)	203 654	243 471
Série IP	113 364	126 041	5 703	-	3 984	6 502	(1 836)	(19 179)	121 215	113 364
Série O	50 365 275	39 773 484	7 304 800	9 039 815	977 800	2 515 236	(1 429 441)	(963 260)	57 218 434	50 365 275
Série OP	2 081 941	1 665 395	334 479	372 595	39 422	103 447	(249 279)	(59 496)	2 206 563	2 081 941
<b>Fonds de rendement stratégique Dynamique</b>										
Série A	192 301 183	211 124 938	13 753 126	25 323 585	7 528 959	8 383 190	(43 795 964)	(52 530 530)	169 787 304	192 301 183
Série E*	-	11 850 277	-	83 553	-	121 319	-	(12 055 149)	-	-
Série F	60 087 550	57 165 429	12 344 492	15 527 354	2 112 223	2 067 892	(15 598 489)	(14 673 125)	58 945 776	60 087 550
Série FH	263 533	267 265	71 744	58 054	6 464	8 661	(50 191)	(70 447)	291 550	263 533
Série G	44 883 455	58 845 407	47 432	148 083	1 842 114	2 357 118	(11 513 339)	(16 467 153)	35 259 662	44 883 455
Série H	771 085	777 313	288 358	161 134	25 461	24 467	(187 637)	(191 829)	897 267	771 085
Série I	4 925 887	5 155 831	780 932	947 826	274 057	308 543	(1 378 605)	(1 486 313)	4 602 271	4 925 887
Série O	3 928 119	3 221 363	1 188 409	686 352	338 267	258 987	(366 541)	(238 583)	5 088 254	3 928 119
Série U	414	407	91 391	-	20	7	(6 601)	-	85 224	414

## FONDS DYNAMIQUE

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique</b>										
Série A	20 522 788	39 846 313	600 674	2 025 308	582 948	987 847	(6 043 531)	(22 336 680)	15 662 879	20 522 788
Série E*	–	1 375 246	–	263	–	11 825	–	(1 387 334)	–	–
Série F	4 061 393	9 825 406	713 083	1 262 788	106 018	190 886	(1 468 674)	(7 217 687)	3 411 820	4 061 393
Série FH	536 812	991 942	8 977	20 424	10 348	20 923	(64 845)	(496 477)	491 292	536 812
Série H	619 350	1 133 956	35 852	20 503	14 526	24 114	(195 660)	(559 223)	474 068	619 350
Série I	818 650	981 009	69 737	343 346	21 636	38 297	(263 776)	(544 002)	646 247	818 650
Série O	89	89	–	–	–	–	–	–	89	89
Série T	1 711 756	2 759 669	70 792	68 817	28 042	47 291	(488 847)	(1 164 021)	1 321 743	1 711 756
<b>Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique</b>										
Série A	4 587 202	3 205 436	1 002 014	1 930 805	130 471	119 729	(980 432)	(668 768)	4 739 255	4 587 202
Série F	1 695 596	1 708 104	716 200	620 384	32 697	27 360	(649 248)	(660 252)	1 795 245	1 695 596
Série FL	1 012 972	654 955	1 164 637	513 350	23 522	16 400	(949 437)	(171 733)	1 251 694	1 012 972
Série FN	891 982	623 482	223 091	615 854	7 459	4 692	(212 756)	(352 046)	909 776	891 982
Série L	1 759 639	939 928	578 816	1 277 589	49 348	47 136	(584 316)	(505 014)	1 803 487	1 759 639
Série N	1 609 578	903 440	541 305	831 008	43 618	34 943	(196 388)	(159 813)	1 998 113	1 609 578
<b>Fonds de revenu mensuel américain Dynamique</b>										
Série A	6 584 312	13 282 042	363 443	600 584	180 226	306 443	(1 835 504)	(7 604 757)	5 292 477	6 584 312
Série E*	–	335 301	–	656	–	2 506	–	(338 463)	–	–
Série F	793 486	2 328 667	122 244	93 368	20 295	34 937	(214 862)	(1 663 486)	721 163	793 486
Série FH	69 992	123 651	3 511	7 214	1 861	2 127	(7 009)	(63 000)	68 355	69 992
Série H	242 531	513 206	74 456	15 591	4 517	7 747	(106 077)	(294 013)	215 427	242 531
Série I	164 620	265 991	8 614	7 486	3 939	6 573	(54 748)	(115 430)	122 425	164 620
Série O	153 052	7 980	344 996	171 097	20 065	5 643	(35 657)	(31 668)	482 456	153 052
<b>Fonds de rendement stratégique américain Dynamique</b>										
Série A	1 000 331	1 251 292	216 273	237 928	31 424	37 783	(254 030)	(526 672)	993 998	1 000 331
Série F	420 394	385 837	70 426	201 606	14 963	16 429	(85 576)	(183 478)	420 207	420 394
Série FL	557 063	436 606	355 347	241 895	19 828	20 611	(149 996)	(142 049)	782 242	557 063
Série FN	346 978	148 919	265	297 865	1 385	14 056	(92 383)	(113 862)	256 245	346 978
Série L	1 298 582	790 649	554 027	730 089	35 980	24 143	(619 301)	(246 299)	1 269 288	1 298 582
Série N	227 585	128 178	5 157	155 506	991	6 921	(60 820)	(63 020)	172 913	227 585
<b>FONDS À REVENU FIXE DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds d'obligations Avantage Dynamique</b>										
Série A	54 240 041	74 301 427	3 673 906	7 163 352	1 189 397	1 817 414	(17 894 868)	(29 042 152)	41 208 476	54 240 041
Série E*	–	2 198 314	–	2 500	–	14 091	–	(2 214 905)	–	–
Série F	25 694 949	32 888 159	5 935 416	7 885 708	675 184	852 641	(10 231 054)	(15 931 559)	22 074 495	25 694 949
Série FH	311 304	544 962	59 034	127 867	8 688	9 831	(111 408)	(371 356)	267 618	311 304
Série FT	102	–	4 171	100	4	2	–	–	4 277	102
Série G	7 332 290	12 973 696	7 101	79 271	167 013	304 199	(2 534 314)	(6 024 876)	4 972 090	7 332 290
Série H	434 217	861 862	13 143	29 229	6 454	10 901	(292 518)	(467 775)	161 296	434 217
Série I	763 953	1 302 328	118 857	240 852	33 268	36 214	(62 145)	(815 441)	853 933	763 953
Série O	95 614	90 885	825 688	–	14 084	4 729	–	–	935 386	95 614
Série T	102	–	–	100	4	2	–	–	106	102
<b>Fonds d'obligations canadiennes Dynamique</b>										
Série A	21 999 953	29 684 026	1 671 781	1 378 827	398 268	566 760	(5 634 016)	(9 629 660)	18 435 986	21 999 953
Série F	4 959 695	3 437 169	793 783	2 964 661	107 271	107 857	(1 343 612)	(1 549 992)	4 517 137	4 959 695
Série G	4 062 067	6 006 206	16 101	37 922	79 987	122 722	(982 828)	(2 104 783)	3 175 327	4 062 067
Série H	35 843	38 467	–	–	454	561	–	(3 185)	36 297	35 843
Série I	4 672 411	6 087 037	11 028 184	131 297	295 436	178 545	(1 857 007)	(1 724 468)	14 139 024	4 672 411
Série O	226 936 416	229 795 522	72 716 822	17 967 858	8 651 203	9 068 688	(47 322 246)	(29 895 652)	260 982 195	226 936 416
<b>Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique</b>										
Série A	3 057 666	4 014 895	104 883	654 120	66 185	102 483	(851 938)	(1 713 832)	2 376 796	3 057 666
Série E*	–	516 805	–	9 394	–	2 609	–	(528 808)	–	–
Série F	2 459 142	2 596 565	245 077	442 770	36 080	40 039	(383 465)	(620 232)	2 356 834	2 459 142
Série FT	103	–	–	100	5	3	–	–	108	103
Série H	23 689	21 029	–	3 425	380	398	(1 708)	(1 163)	22 361	23 689
Série I	32 985	86 095	–	–	1 231	2 962	(24 836)	(56 072)	9 380	32 985
Série O	14 577 037	14 338 933	9 566 567	1 858 914	818 721	826 196	(4 143 006)	(2 447 006)	20 819 319	14 577 037
Série T	103	–	–	100	5	3	–	–	108	103
<b>Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique</b>										
Série A	4 385 437	5 783 738	333 047	1 419 480	93 987	160 856	(1 267 589)	(2 978 637)	3 544 882	4 385 437
Série E*	–	219 723	–	5 589	–	2 034	–	(227 346)	–	–
Série F	1 105 501	1 617 970	258 447	482 762	29 483	45 346	(558 776)	(1 040 577)	834 655	1 105 501
Série FH	69 974	49 815	2 805	22 888	3 086	2 832	(20 524)	(5 561)	55 341	69 974
Série H	21 251	24 266	273	9 046	517	838	(5 632)	(12 899)	16 409	21 251
Série I	36 428	43 068	2 044	5 556	561	646	(10 443)	(12 842)	28 590	36 428
Série O	50 459 446	40 760 463	3 893 386	12 477 952	1 942 203	2 138 943	(21 695 909)	(4 917 912)	34 599 126	50 459 446



	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique</b>										
Série A	51 532 318	68 604 042	6 586 251	3 214 361	1 849 976	2 363 997	(12 556 165)	(22 650 082)	47 412 380	51 532 318
Série F	10 714 673	15 530 675	1 061 417	1 762 369	362 194	473 225	(2 946 808)	(7 051 596)	9 191 476	10 714 673
Série FH	48 357	45 345	—	2 250	3 027	3 028	—	(2 266)	51 384	48 357
Série FP	31 238	64 077	—	—	1 853	3 337	(5 358)	(36 176)	27 733	31 238
Série G	10 805 995	15 287 430	8 064	23 522	389 796	602 389	(3 027 848)	(5 107 346)	8 176 007	10 805 995
Série H	108 298	154 546	88 143	22 510	3 266	3 639	(20 687)	(72 397)	179 020	108 298
Série I	741 492	695 561	70 969	19 839	52 294	55 259	(194 719)	(29 167)	670 036	741 492
Série O	92 672 087	81 461 085	15 942 198	11 584 582	3 505 553	2 622 319	(11 433 365)	(2 995 899)	100 686 473	92 672 087
Série P	31 714	52 001	—	—	1 218	1 882	(4 838)	(22 169)	28 094	31 714
<b>Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique</b>										
Série A	4 513 508	4 005 323	1 254 928	2 146 101	68 316	66 471	(2 147 242)	(1 704 387)	3 689 510	4 513 508
Série E*	—	840 262	—	44 365	—	2 256	—	(886 883)	—	—
Série F	5 291 094	4 811 030	983 356	2 429 608	43 666	63 667	(4 512 214)	(2 013 211)	1 805 902	5 291 094
Série FH	303 015	391 111	43 882	90 148	4 153	6 236	(153 302)	(184 480)	197 748	303 015
Série H	335 571	399 079	5 178	6 775	3 523	4 451	(44 712)	(74 734)	299 560	335 571
Série I	583 320	1 100 868	60 123	89 327	6 407	6 519	(282 110)	(613 394)	367 740	583 320
Série O	5 263 046	4 656 307	11 032 031	1 440 381	307 268	144 771	(2 478 279)	(978 413)	14 124 066	5 263 046
<b>Fonds du marché monétaire Dynamique</b>										
Série A	9 442 633	10 629 890	9 038 956	9 185 156	116 510	65 667	(9 752 572)	(10 438 080)	8 845 527	9 442 633
Série F	454 039	403 558	3 341 901	815 811	13 103	2 741	(2 970 256)	(768 071)	838 787	454 039
<b>Fonds d'obligations à court terme Dynamique</b>										
Série A	2 248 661	3 072 999	294 434	272 211	37 870	46 190	(846 627)	(1 142 739)	1 734 338	2 248 661
Série F	221 346	257 783	222 367	104 615	4 789	4 919	(142 906)	(145 971)	305 596	221 346
Série FH	14 907	22 401	5 804	20 546	373	406	(15 049)	(28 446)	6 035	14 907
Série H	103 158	129 824	11 647	1 884	2 053	1 532	(12 453)	(30 082)	104 405	103 158
Série I	253 754	347 254	29 416	52 890	8 154	7 153	(33 260)	(153 543)	258 064	253 754
Série O	110	2 505 204	—	108	4	4 226	—	(2 509 428)	114	110
<b>Fonds d'obligations à rendement total Dynamique</b>										
Série A	23 281 195	22 158 974	6 407 776	9 901 454	521 244	687 994	(7 883 204)	(9 467 227)	22 327 011	23 281 195
Série E*	—	1 738 705	—	16 463	—	14 231	—	(1 769 399)	—	—
Série F	25 888 830	27 780 488	9 283 871	11 894 899	467 618	806 042	(13 834 475)	(14 592 599)	21 805 844	25 888 830
Série FH	210 928	161 197	600 977	197 108	5 844	6 696	(83 136)	(154 073)	734 613	210 928
Série FT	102	—	554 301	100	3	2	(106 547)	—	447 859	102
Série G	1 647 585	2 884 721	20 622	5 074	35 477	72 398	(577 810)	(1 314 608)	1 125 874	1 647 585
Série H	217 620	236 232	9 906	35 432	3 264	4 664	(20 914)	(58 708)	209 876	217 620
Série I	510 875	1 007 723	54 787	244 142	12 196	27 208	(164 810)	(768 198)	413 048	510 875
Série O	284 487 579	216 942 756	62 635 214	60 710 863	11 214 853	10 820 756	(25 028 220)	(3 986 796)	333 309 426	284 487 579
Série T	10 045	—	69 549	9 912	690	133	(1 934)	—	78 350	10 045
<b>FONDS POWER DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds Croissance américaine Power Dynamique</b>										
Série A	33 419 447	36 756 997	10 361 013	6 543 863	3 340 556	—	(10 333 407)	(9 881 413)	36 787 609	33 419 447
Série F	11 062 166	9 963 225	9 181 136	4 662 048	1 049 328	—	(4 663 475)	(3 563 107)	16 629 155	11 062 166
Série FN	848 293	1 491 471	200 287	123 221	98 425	11	(143 987)	(766 410)	1 003 018	848 293
Série I	76 376	77 241	—	—	10 367	—	(964)	(865)	85 779	76 376
Série IN	88 052	133 718	—	—	12 297	—	(7 072)	(45 666)	93 277	88 052
Série IP	522 238	536 641	127 305	129 946	65 105	—	(154 687)	(144 349)	559 961	522 238
Série N	2 881 805	3 722 608	641 483	151 280	317 855	16	(655 466)	(992 099)	3 185 677	2 881 805
Série O	5 600 067	6 695 379	36 549	53 220	761 395	—	(169 164)	(1 148 532)	6 228 847	5 600 067
Série OP	427	427	—	—	58	—	—	—	485	427
Série T	3 154 095	2 980 744	2 127 932	832 148	177 125	97 098	(1 267 315)	(755 895)	4 191 837	3 154 095
Série U	100	93 805	58 102	168 883	1	—	(446)	(262 588)	57 757	100
<b>Fonds équilibré Power Dynamique</b>										
Série A	24 835 650	32 241 315	863 221	1 008 073	412 327	145 825	(5 752 952)	(8 559 563)	20 358 246	24 835 650
Série E <sup>2)</sup>	—	89 946	—	—	—	—	—	(89 946)	—	—
Série F	1 936 181	2 123 420	350 187	528 673	45 431	21 978	(633 443)	(737 890)	1 698 356	1 936 181
Série FT	81 203	134 677	26 766	5 404	2 100	2 204	(18 780)	(61 082)	91 289	81 203
Série G	7 108 249	9 867 562	8 060	32 947	128 852	57 724	(1 680 093)	(2 849 984)	5 565 068	7 108 249
Série I	623 226	569 466	117 197	94 641	21 163	11 208	(96 765)	(52 089)	664 821	623 226
Série IP <sup>2)</sup>	—	8 876	—	—	—	—	—	(8 876)	—	—
Série O	30 568 054	38 691 746	54 557	27 703	1 114 767	843 090	(6 878 569)	(8 994 485)	24 858 809	30 568 054
Série OP <sup>2)</sup>	—	589 326	—	—	—	—	—	(589 326)	—	—
Série T	2 352 796	2 866 619	47 772	44 600	34 308	41 578	(556 538)	(600 001)	1 878 338	2 352 796
<b>Fonds Croissance canadienne Power Dynamique</b>										
Série A	9 300 472	12 140 901	268 838	234 925	—	—	(1 900 990)	(3 075 354)	7 668 320	9 300 472
Série A1	528 922	915 629	—	8 194	—	—	(185 753)	(394 901)	343 169	528 922
Série F	1 878 468	1 863 909	464 752	796 820	—	—	(732 969)	(782 261)	1 610 251	1 878 468
Série F1	91 696	177 682	—	606	—	—	(76 084)	(86 592)	15 612	91 696
Série F1*	—	235 167	—	36	—	—	—	(235 203)	—	—
Série G	2 921 602	3 886 832	398	9 248	—	—	(588 534)	(974 478)	2 333 466	2 921 602
Série I	118 333	156 814	13 072	47 099	—	—	(41 008)	(85 580)	90 397	118 333
Série IP	14 475	19 588	—	—	—	—	(13 948)	(5 113)	527	14 475
Série O	18 941 240	23 568 824	1 188 317	383 605	—	—	(3 950 165)	(5 011 189)	16 179 392	18 941 240
Série T	3 135 259	3 737 902	40 024	69 724	109 314	126 335	(616 688)	(798 702)	2 667 909	3 135 259
<b>Fonds Croissance mondiale Power Dynamique</b>										
Série O	14 323 193	9 746 046	1 485 389	3 985 560	41 161	2 636 703	(3 649 191)	(2 045 116)	12 200 552	14 323 193

**FONDS DYNAMIQUE**

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Fonds de petites sociétés Power Dynamique</b>										
Série A	2 240 508	2 623 007	38 022	37 086	–	82 377	(393 814)	(501 962)	1 884 716	2 240 508
Série F	238 388	260 685	29 739	36 769	801	8 776	(91 088)	(67 842)	177 840	238 388
Série G	661 462	799 622	2	1 649	–	26 300	(84 320)	(166 109)	577 144	661 462
Série I	20 538	21 775	1 035	217	322	1 282	(7 249)	(2 736)	14 646	20 538
Série O	2 856 303	14 164 954	370 393	601 157	45 533	788 915	(300 974)	(12 698 723)	2 971 255	2 856 303
<b>FONDS SPÉCIALISÉS DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds de rendement spécialisé Dynamique</b>										
Série A	55 819 295	61 098 917	3 812 053	8 022 009	2 436 290	2 742 589	(14 428 082)	(16 044 220)	47 639 556	55 819 295
Série E*	–	3 151 997	–	31 936	–	31 925	–	(3 215 858)	–	–
Série F	24 129 752	20 336 920	6 391 358	13 148 003	906 724	841 567	(8 004 975)	(10 196 738)	23 422 859	24 129 752
Série FH	396 062	463 048	42 526	907 466	10 872	39 230	(40 753)	(1 013 682)	408 707	396 062
Série FI*	–	5 673 180	–	14 564	–	40 038	–	(5 727 782)	–	–
Série H	751 930	909 335	319 720	182 289	27 616	29 262	(159 123)	(368 956)	940 143	751 930
Série I	2 376 262	1 520 122	711 256	1 058 143	184 324	110 965	(522 353)	(312 968)	2 749 489	2 376 262
Série IP	3 823 768	3 832 459	–	–	239 450	234 355	(283 037)	(243 046)	3 780 181	3 823 768
Série O	25 044 503	30 385 341	601 990	1 607 269	1 821 837	2 193 807	(5 636 068)	(9 141 914)	21 832 262	25 044 503
<b>Fonds diversifié d'actif réel Dynamique</b>										
Série A	4 679 434	5 838 210	260 062	393 025	62	27	(1 207 221)	(1 551 828)	3 732 337	4 679 434
Série F	1 010 303	1 165 388	374 765	193 510	–	–	(219 556)	(348 595)	1 165 512	1 010 303
Série G	1 498 117	2 141 831	2 470	7 836	–	–	(385 616)	(651 550)	1 114 971	1 498 117
Série I	133 194	102 145	708	55 373	–	–	(19 838)	(24 324)	114 064	133 194
Série O	457	457	–	–	–	–	–	–	457	457
Série T	120 125	120 317	784	27 304	5 985	5 240	(16 116)	(32 736)	110 778	120 125
<b>Fonds de revenu énergétique Dynamique</b>										
Série A	47 361 054	52 975 965	4 744 116	4 033 412	1 687 616	1 606 149	(9 570 931)	(11 254 472)	44 221 855	47 361 054
Série F	25 857 991	7 142 448	5 145 309	20 972 688	313 309	277 975	(4 068 792)	(2 535 120)	27 247 817	25 857 991
Série FI*	–	10 424 019	–	3 850	–	11 307	–	(10 439 176)	–	–
Série FT	11 338	4 991	24 319	11 445	624	51	(7 396)	(5 149)	28 885	11 338
Série G	6 316 395	8 217 937	3 781	37 353	276 128	308 549	(1 348 395)	(2 247 444)	5 247 909	6 316 395
Série I	431 831	441 947	31 854	146 229	26 734	26 027	(98 743)	(182 372)	391 676	431 831
Série IP	22 608	60 127	–	–	304	1 300	(175)	(38 819)	22 737	22 608
Série O	76 078	70 653	–	–	5 569	5 917	(17 611)	(492)	64 036	76 078
Série T	1 319 552	1 505 319	204 135	256 413	16 293	28 250	(688 599)	(470 430)	851 381	1 319 552
<b>Fonds d'achats périodiques Dynamique</b>										
Série A	3 558 606	4 299 599	13 917 490	8 405 272	25 330	1 952	(11 101 305)	(9 148 217)	6 400 121	3 558 606
Série F	767 577	1 114 191	2 339 236	1 969 721	10 114	5 644	(1 894 153)	(2 321 979)	1 222 774	767 577
<b>Fonds immobilier mondial Dynamique</b>										
Série A	3 223 100	3 626 642	605 504	254 270	81 735	78 618	(553 699)	(736 430)	3 356 640	3 223 100
Série E*	–	186 240	–	16	–	1 068	–	(187 324)	–	–
Série F	4 535 973	3 754 512	2 519 975	1 491 157	118 523	84 760	(1 447 110)	(794 456)	5 727 361	4 535 973
Série I	660 825	668 879	314 679	88 860	35 443	29 958	(81 842)	(126 872)	929 105	660 825
Série IP <sup>3)</sup>	11 629	20 239	–	–	–	913	(11 629)	(9 523)	–	11 629
Série O	1 258 699	1 759 979	49 361	3 027	57 297	55 114	(226 649)	(559 421)	1 138 708	1 258 699
Série T	811 081	869 147	90 262	18 894	18 547	20 962	(84 865)	(97 922)	835 025	811 081
<b>Fonds mondial d'infrastructures Dynamique</b>										
Série A	25 083 730	25 740 589	4 931 068	6 315 724	761 213	214 519	(5 918 977)	(7 187 102)	24 857 034	25 083 730
Série E*	–	695 900	–	13 040	–	1 555	–	(710 495)	–	–
Série F	12 487 060	9 252 544	4 708 840	5 232 876	385 802	167 474	(3 086 086)	(2 165 834)	14 495 616	12 487 060
Série I	1 318 991	995 728	251 305	483 283	60 158	32 302	(252 342)	(192 322)	1 378 112	1 318 991
Série O	24 278 348	16 911 396	3 678 314	9 474 140	1 334 275	630 798	(3 233 784)	(2 737 986)	26 057 153	24 278 348
Série T	3 058 655	3 452 317	625 283	515 813	72 431	86 760	(871 837)	(996 235)	2 884 532	3 058 655
<b>Fonds de services financiers Dynamique</b>										
Série A	7 328 622	4 421 477	1 653 737	3 727 135	326 848	637 814	(2 595 889)	(1 457 804)	6 713 318	7 328 622
Série F	3 346 855	1 103 273	1 185 791	2 485 581	130 700	164 508	(2 074 498)	(406 507)	2 588 848	3 346 855
Série G	685 200	691 455	1 599	2 305	32 421	94 645	(147 562)	(103 205)	571 658	685 200
Série I	145 199	85 607	110 709	60 546	11 277	18 694	(41 742)	(19 648)	225 443	145 199
Série O	56 273	44 347	97 770	6 367	6 577	6 529	(3 020)	(970)	157 600	56 273
Série T	3 644 187	1 755 431	1 350 914	2 003 673	184 313	208 502	(602 940)	(323 419)	4 576 474	3 644 187
<b>Fonds de métaux précieux Dynamique</b>										
Série A	31 481 967	33 008 052	3 950 225	4 828 671	–	138	(5 590 727)	(6 354 894)	29 841 465	31 481 967
Série F	3 807 169	3 623 645	1 844 533	976 618	–	–	(954 162)	(793 094)	4 697 540	3 807 169
Série G	7 263 816	9 168 367	34 137	39 953	–	–	(1 496 202)	(1 944 504)	5 801 751	7 263 816
Série I	550 291	491 039	328 585	167 347	–	–	(256 102)	(108 095)	622 774	550 291
Série O	1 068 728	1 167 881	2 909	9 345	–	–	(25 517)	(108 498)	1 046 120	1 068 728
<b>Fonds de rendement à prime Dynamique</b>										
Série A	34 220 167	34 453 486	12 609 177	8 253 671	1 911 782	1 302 480	(10 053 420)	(9 789 470)	38 687 706	34 220 167
Série E*	–	2 797 576	–	303	–	21 299	–	(2 819 178)	–	–
Série F	28 202 710	21 015 631	22 218 647	14 493 880	1 516 618	920 267	(10 539 537)	(8 227 068)	41 398 438	28 202 710
Série FH	1 711 245	1 453 234	1 304 647	919 429	91 921	47 965	(912 068)	(709 383)	2 195 745	1 711 245
Série FI*	–	7 422 196	–	49 737	–	72 463	–	(7 544 396)	–	–
Série H	1 349 480	1 278 799	297 132	350 976	66 771	43 525	(394 758)	(323 820)	1 318 625	1 349 480
Série I	2 526 963	3 093 785	1 597 566	863 253	209 553	143 343	(934 882)	(1 573 418)	3 399 200	2 526 963
Série IP	214 761	329 041	–	–	9 859	11 208	(21 856)	(125 488)	202 764	214 761
Série O	26 371 000	26 779 416	9 155 388	9 334 258	2 055 676	1 392 338	(3 908 340)	(11 135 012)	33 673 724	26 371 000
Série U	2 744 307	2 431 061	1 982 244	1 892 980	6 924	4 025	(2 026 021)	(1 583 759)	2 707 454	2 744 307



**FONDS DYNAMIQUE**

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Fonds mondial tout-terrain Dynamique</b>										
Série A	4 321 228	4 049 437	197 229	1 058 577	–	80 785	(2 351 697)	(867 571)	2 166 760	4 321 228
Série F	2 442 364	1 763 372	224 225	1 449 351	–	62 749	(2 087 570)	(833 108)	579 019	2 442 364
Série I	139 810	168 709	2 981	7 909	–	6 185	(78 011)	(42 993)	64 780	139 810
Série O	22 196	21 627	4 945	–	–	713	(148)	(144)	26 993	22 196
<b>FONDS VALEUR DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds américain Dynamique</b>										
Série A	13 496 907	14 915 877	2 457 525	1 179 098	1 104 317	940 707	(2 753 417)	(3 538 775)	14 305 332	13 496 907
Série F	9 125 843	7 879 361	3 715 380	3 024 767	627 325	425 682	(1 923 259)	(2 203 967)	11 545 289	9 125 843
Série FH	33 391	41 745	2 027	2 275	2 672	2 871	(12 318)	(13 500)	25 772	33 391
Série G	1 806 520	2 407 049	2 660	8 119	160 992	162 515	(389 816)	(771 163)	1 580 356	1 806 520
Série H	47 134	67 115	22 372	9 794	3 749	3 839	(10 738)	(33 614)	62 517	47 134
Série I	350 963	303 787	60 700	83 369	36 261	25 561	(88 585)	(61 754)	359 339	350 963
Série O	5 923 355	4 367 895	4 153 935	1 404 164	658 872	405 526	(282 192)	(254 230)	10 453 970	5 923 355
Série T	890 895	915 959	488 346	94 562	45 294	42 033	(165 334)	(161 659)	1 259 201	890 895
<b>Fonds canadien de dividendes Dynamique</b>										
Série A	15 614 446	16 718 602	640 300	1 178 656	565 489	596 298	(2 740 064)	(2 879 110)	14 080 171	15 614 446
Série A1	859 822	1 389 042	21	615	28 338	40 523	(234 362)	(570 358)	653 819	859 822
Série E <sup>4)</sup>	9 924	32 955	–	–	35	1 008	(9 959)	(24 039)	–	9 924
Série F	1 188 177	1 157 511	169 397	264 035	41 354	41 696	(246 924)	(275 065)	1 152 004	1 188 177
Série G	3 321 759	3 907 421	11 733	54 947	122 442	139 701	(531 208)	(780 310)	2 924 726	3 321 759
Série I	625 203	641 956	19 703	123 276	31 229	36 643	(159 564)	(176 672)	516 571	625 203
Série O	521 123	6 025 039	17 364	721 947	34 493	333 086	(17 695)	(6 558 949)	555 285	521 123
<b>Fonds de dividendes Avantage Dynamique</b>										
Série A	23 632 549	33 196 222	623 571	893 418	1 202 832	1 529 121	(6 448 068)	(11 986 212)	19 010 884	23 632 549
Série F	3 833 029	7 907 151	401 239	715 885	173 538	237 041	(1 243 503)	(5 027 048)	3 164 303	3 833 029
Série FT	319 907	514 353	26 230	52 299	3 147	10 606	(110 612)	(257 351)	238 672	319 907
Série I	14 671	34 231	–	–	1 019	2 135	(6 446)	(21 695)	9 244	14 671
Série IT	914 053	857 135	20 884	67 565	65 801	61 221	(17 329)	(71 868)	983 409	914 053
Série O	47 580 357	50 936 784	3 042 245	4 853 430	3 815 743	3 469 761	(2 775 066)	(11 679 618)	51 663 279	47 580 357
Série T	6 466 003	8 287 968	269 107	157 741	171 879	233 764	(1 749 162)	(2 213 470)	5 157 827	6 466 003
<b>Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique</b>										
Série A	27 964 244	20 505 940	18 855 512	11 755 582	471 476	1	(5 881 429)	(4 297 279)	41 409 803	27 964 244
Série E*	–	623 974	–	357	–	–	–	(624 331)	–	–
Série F	7 128 288	3 569 655	8 439 621	4 176 260	153 601	–	(1 435 754)	(617 627)	14 285 756	7 128 288
Série FT	1 076 103	265 197	1 173 393	908 820	10 228	5 123	(696 257)	(103 037)	1 563 467	1 076 103
Série I	996 616	920 645	304 131	312 672	38 813	–	(198 163)	(236 701)	1 141 397	996 616
Série O	9 341 278	7 687 486	4 676 039	2 216 939	384 634	–	(579 057)	(563 147)	13 822 894	9 341 278
Série T	1 473 527	836 292	1 752 896	832 322	35 101	17 252	(397 271)	(212 339)	2 864 253	1 473 527
<b>Fonds mondial de découverte Dynamique</b>										
Série A	9 497 393	8 673 631	1 767 919	2 190 406	–	1	(1 619 365)	(1 366 645)	9 645 947	9 497 393
Série F	2 856 490	2 155 162	1 179 181	949 124	–	–	(508 543)	(247 796)	3 527 128	2 856 490
Série G	2 057 977	2 557 294	12 978	22 295	–	–	(392 160)	(521 612)	1 678 795	2 057 977
Série I	594 868	360 556	105 238	307 812	–	–	(91 063)	(73 500)	609 043	594 868
Série O	3 040 513	1 990 077	1 833 762	1 155 479	–	–	(268 112)	(105 043)	4 606 163	3 040 513
Série T	622 200	581 408	976 149	125 145	41 570	9 474	(136 928)	(93 827)	1 502 991	622 200
<b>Fonds mondial de dividendes Dynamique</b>										
Série A	32 986 810	21 976 868	17 727 563	15 462 274	1 026 603	336 975	(7 052 652)	(4 789 307)	44 688 324	32 986 810
Série E*	–	484 155	–	5 339	–	–	–	(489 494)	–	–
Série F	12 332 924	5 547 426	10 528 228	8 036 128	398 462	112 066	(3 629 634)	(1 362 696)	19 629 980	12 332 924
Série FT	1 208 671	411 321	1 246 009	856 049	69 461	13 069	(337 946)	(71 768)	2 186 195	1 208 671
Série G	3 964 003	4 967 147	30 367	46 272	132 334	79 435	(992 037)	(1 128 851)	3 134 667	3 964 003
Série I	1 336 485	1 120 579	523 917	590 899	77 267	39 291	(269 159)	(414 284)	1 668 510	1 336 485
Série IT	594 614	276 393	152 322	348 958	23 416	16 367	(108 170)	(47 104)	662 182	594 614
Série O	29 726 497	21 190 635	15 953 625	10 175 022	1 700 801	761 701	(2 506 726)	(2 400 861)	44 874 197	29 726 497
Série T	9 034 985	6 406 290	3 566 907	3 948 939	227 704	151 384	(1 740 585)	(1 471 628)	11 089 011	9 034 985
<b>Fonds Valeur équilibré Dynamique</b>										
Série A	18 586 686	29 083 850	409 543	1 193 576	355 146	519 606	(5 106 781)	(12 210 346)	14 244 594	18 586 686
Série E*	–	1 084 488	–	904	–	6 260	–	(1 091 652)	–	–
Série F	1 637 174	2 834 542	214 803	484 918	38 068	58 525	(574 360)	(1 740 811)	1 315 685	1 637 174
Série FT	224 412	471 439	118 457	15 262	664	2 527	(64 047)	(264 816)	279 486	224 412
Série G	5 205 609	8 363 348	2 100	31 081	105 998	161 276	(1 514 749)	(3 350 096)	3 798 958	5 205 609
Série I	1 029 016	1 514 237	16 321	73 360	42 322	55 154	(278 245)	(613 735)	809 414	1 029 016
Série O	46 488 121	61 834 288	603 143	493 214	2 023 767	2 581 302	(11 408 346)	(18 420 683)	37 706 685	46 488 121
Série T	3 349 988	5 141 782	191 260	109 772	75 252	115 466	(1 134 137)	(2 017 032)	2 482 363	3 349 988
<b>Fonds Valeur du Canada Dynamique</b>										
Série A	9 254 578	13 698 323	189 848	326 463	–	6	(2 324 979)	(4 770 214)	7 119 447	9 254 578
Série F	4 669 414	7 117 146	484 988	1 360 837	44 262	17 014	(1 355 008)	(3 825 583)	3 843 656	4 669 414
Série G	2 775 695	4 341 938	1 064	12 473	2 732	–	(825 829)	(1 578 716)	1 953 662	2 775 695
Série I	316 561	783 957	26 908	65 492	9 401	7 809	(74 763)	(540 697)	278 107	316 561
Série O	79 579 300	77 099 815	4 333 894	6 763 135	1 841 548	793 278	(14 098 681)	(5 076 928)	71 656 061	79 579 300
Série T	5 666 488	7 397 084	153 433	94 288	127 302	154 936	(1 266 577)	(1 979 820)	4 680 646	5 666 488

## FONDS DYNAMIQUE

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>PORTEFEUILLES EN FIDUCIE DYNAMIQUEUltra</b>										
<b>Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra</b>										
Série A	35 880 668	31 816 319	8 343 424	9 063 614	628 385	324 863	(6 191 325)	(5 324 128)	38 661 152	35 880 668
Série F	4 751 412	3 390 926	1 360 913	1 958 930	121 016	62 804	(2 092 408)	(661 248)	4 140 933	4 751 412
Série FT	127 992	123 303	54 788	44 551	1 761	1 395	(20 722)	(41 257)	163 819	127 992
Série G	5 829 002	7 258 872	5 425	46 066	118 392	86 253	(1 216 330)	(1 562 189)	4 736 489	5 829 002
Série I	1 453 644	1 380 221	308 954	354 984	61 960	41 522	(236 391)	(323 083)	1 588 167	1 453 644
Série IT	148 098	113 817	16 062	43 333	2 890	2 988	(36 709)	(12 040)	130 341	148 098
Série O	408	395	—	—	17	13	—	—	425	408
Série T	1 582 403	1 248 861	486 677	438 513	60 817	44 678	(395 249)	(149 649)	1 734 648	1 582 403
<b>Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra</b>										
Série A	17 848 255	16 379 670	2 130 317	5 865 043	792 512	701 403	(4 115 060)	(5 097 861)	16 656 024	17 848 255
Série E*	—	2 012 165	—	9 968	—	20 188	—	(2 042 321)	—	—
Série F	1 039 470	952 101	289 663	488 314	40 676	30 976	(225 335)	(431 921)	1 144 474	1 039 470
Série I	200 250	164 823	20 563	88 341	13 194	11 528	(41 988)	(64 442)	192 019	200 250
<b>Portefeuille équilibré DynamiqueUltra</b>										
Série A	27 889 220	24 462 219	5 756 827	7 590 539	1 252 422	316 878	(5 610 416)	(4 480 416)	29 288 053	27 889 220
Série F	3 224 364	2 313 498	1 085 775	1 346 366	134 125	39 674	(581 436)	(475 174)	3 862 828	3 224 364
Série FT	287 489	203 876	56 127	148 247	4 205	2 196	(29 089)	(66 830)	318 732	287 489
Série G	4 730 102	5 899 422	13 344	49 473	231 227	85 908	(864 846)	(1 304 701)	4 109 827	4 730 102
Série I	839 389	845 626	114 270	120 215	59 295	28 190	(151 791)	(154 642)	861 163	839 389
Série IT	42 476	14 100	19 508	28 721	—	—	(1 325)	(345)	60 659	42 476
Série T	954 820	941 870	314 005	188 341	32 927	27 815	(179 071)	(203 206)	1 122 681	954 820
<b>Portefeuille défensif DynamiqueUltra</b>										
Série A	23 599 390	9 148 560	11 123 124	19 278 214	867 213	674 165	(6 919 343)	(5 501 549)	28 670 384	23 599 390
Série E*	—	10 490 914	—	100 712	—	90 807	—	(10 682 433)	—	—
Série F	1 624 585	1 039 840	1 244 442	1 158 874	45 723	40 597	(555 701)	(614 726)	2 359 049	1 624 585
Série I	63 839	77 173	95 514	57 981	4 471	3 098	(58 118)	(74 413)	105 706	63 839
<b>Portefeuille Actions DynamiqueUltra</b>										
Série A	9 611 612	8 085 073	2 409 808	2 764 975	130 597	—	(1 501 572)	(1 238 436)	10 650 445	9 611 612
Série F	653 606	591 145	133 670	164 939	14 951	4 365	(123 477)	(106 843)	678 750	653 606
Série FT	208 453	125 376	33 458	131 651	342	249	(31 354)	(48 823)	210 899	208 453
Série G	1 931 989	2 375 222	1 334	28 803	31 577	2 546	(334 434)	(474 582)	1 630 466	1 931 989
Série I	1 148 400	811 950	159 450	443 150	44 984	14 356	(182 184)	(121 056)	1 170 650	1 148 400
Série IT	94 091	20 896	15 114	98 802	592	83	(9 543)	(25 690)	100 254	94 091
Série T	841 817	884 027	90 622	80 715	23 183	17 243	(105 463)	(140 168)	850 159	841 817
<b>Portefeuille Croissance DynamiqueUltra</b>										
Série A	16 399 295	14 373 722	3 940 621	4 371 115	273 157	163 629	(3 212 204)	(2 509 171)	17 400 869	16 399 295
Série F	1 580 522	1 140 139	784 818	596 743	34 392	18 685	(355 613)	(175 045)	2 044 119	1 580 522
Série FT	38 063	46 506	4 481	4 683	264	143	(4 071)	(13 269)	38 737	38 063
Série G	3 705 857	4 540 145	6 659	51 479	71 548	58 960	(706 670)	(944 727)	3 077 394	3 705 857
Série I	1 235 509	984 919	200 545	391 764	51 392	29 681	(166 813)	(170 855)	1 320 633	1 235 509
Série IT	131 804	75 975	13 456	64 436	1 863	1 553	(24 874)	(10 160)	122 249	131 804
Série T	545 391	566 897	222 515	64 939	13 333	10 533	(73 731)	(96 978)	707 508	545 391
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS DYNAMIQUE</b>										
<b>Fonds de performance Alpha II Dynamique</b>										
Série A	—	—	5 054 754	—	—	—	(771 823)	—	4 282 931	—
Série F	—	—	32 300 945	—	—	—	(2 672 632)	—	29 628 313	—
Série FH	—	—	2 157 390	—	—	—	(202 691)	—	1 954 699	—
Série FT	—	—	2 091 782	—	7 383	—	(115 853)	—	1 983 312	—
Série H	—	—	191 369	—	—	—	(34 335)	—	157 034	—
Série T	—	—	93 453	—	104	—	(14 725)	—	78 832	—
<b>Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique</b>										
Série A	—	—	7 083 373	—	99 368	—	(615 385)	—	6 567 356	—
Série F	—	—	25 051 623	—	482 641	—	(974 504)	—	24 559 760	—
Série FH	—	—	882 968	—	7 418	—	(43 116)	—	847 270	—
Série H	—	—	757 401	—	4 662	—	(227 775)	—	534 288	—
Série I	—	—	251 196	—	6 318	—	(7 525)	—	249 989	—
Série O	—	—	6 433 482	—	57 769	—	(2 900 869)	—	3 590 382	—
<b>Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique</b>										
Série A	—	—	1 141 841	—	6 302	—	(18 697)	—	1 129 446	—
Série F	—	—	4 889 464	—	26 701	—	(9 800)	—	4 906 365	—
Série I	—	—	34 816	—	334	—	(32)	—	35 118	—
Série O	—	—	5 978 796	—	14 066	—	(4 798)	—	5 988 064	—
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>										
<b>FONDS SOCIÉTÉ CATÉGORIE REVENU D' ACTIONS</b>										
<b>Catégorie de revenu de dividendes Dynamique</b>										
Série A	4 288 773	4 516 919	368 801	861 049	129 936	96 030	(1 158 795)	(1 185 225)	3 628 715	4 288 773
Série E*	—	500 502	—	2 842	—	—	—	(503 344)	—	—
Série F	1 228 080	1 151 681	222 274	267 903	49 837	20 474	(183 002)	(211 978)	1 317 189	1 228 080
Série I	391 709	436 053	21 927	14 299	20 728	8 939	(62 285)	(67 582)	372 079	391 709
Série T	1 692 773	1 606 106	60 114	251 345	63 758	43 446	(186 623)	(208 124)	1 630 022	1 692 773

**FONDS DYNAMIQUE**

Catégorie de rendement	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Catégorie de rendement stratégique Dynamique</b>										
Série A	28 165 298	29 623 802	2 090 017	6 181 264	1 170 817	1 108 525	(7 045 773)	(8 748 293)	24 380 359	28 165 298
Série E*	-	5 655 861	-	88 854	-	-	-	(5 744 715)	-	-
Série F	17 920 520	18 207 706	2 406 506	3 487 972	912 296	568 342	(3 737 190)	(4 343 500)	17 502 132	17 920 520
Série FH	334 438	296 204	82 624	98 193	15 489	9 559	(87 697)	(69 518)	344 854	334 438
Série FT	8 742 306	8 549 368	1 431 462	1 500 289	546 116	359 425	(1 533 862)	(1 666 776)	9 186 022	8 742 306
Série G	7 060 664	9 338 336	4 264	12 513	296 849	296 773	(2 100 088)	(2 586 958)	5 261 689	7 060 664
Série H	857 163	1 029 668	65 098	135 997	34 193	32 329	(154 774)	(340 831)	801 680	857 163
Série I	4 346 997	5 065 837	39 747	44 950	277 223	167 943	(552 537)	(931 733)	4 111 430	4 346 997
Série IT	1 744 556	2 004 342	55 260	23 517	133 289	88 217	(346 301)	(371 520)	1 586 804	1 744 556
Série T	20 570 070	23 441 663	1 625 906	1 438 924	1 142 636	1 053 609	(3 799 129)	(5 364 126)	19 539 483	20 570 070
<b>FONDS SOCIÉTÉ CATÉGORIE REVENU FIXE</b>										
<b>Catégorie d'obligations Avantage Dynamique</b>										
Série A	11 883 812	15 433 850	540 235	3 019 258	225 047	241 581	(3 489 434)	(6 810 877)	9 159 660	11 883 812
Série E*	-	4 133 514	-	16 391	-	-	-	(4 149 905)	-	-
Série F	5 387 613	9 102 684	273 964	504 393	141 145	112 030	(2 389 891)	(4 331 494)	3 412 831	5 387 613
Série FH	716 627	849 370	7 568	89 571	17 522	12 649	(201 829)	(234 963)	539 888	716 627
Série FT	1 541 634	5 920 183	73 500	789 777	89 506	117 429	(344 632)	(5 285 755)	1 360 008	1 541 634
Série H	597 678	954 001	7 833	32 438	10 586	12 482	(166 684)	(401 243)	449 413	597 678
Série I	2 121 136	2 950 375	6 592	3 316	69 950	39 333	(543 450)	(871 888)	1 654 228	2 121 136
Série IT	703 814	1 304 870	18	3 020	40 493	29 300	(86 714)	(633 376)	657 611	703 814
Série T	5 615 855	7 636 051	109 456	137 499	165 648	179 932	(1 286 448)	(2 337 627)	4 604 511	5 615 855
<b>Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique</b>										
Série A	438 425	449 123	177 511	215 742	3 354	8 114	(142 918)	(234 554)	476 372	438 425
Série E*	-	44 964	-	5	-	-	-	(44 969)	-	-
Série F	286 487	433 499	2 022	160	4 597	5 441	(78 919)	(152 613)	214 187	286 487
Série I	95	129 879	-	95	-	764	-	(130 643)	95	95
Série T	1 336 448	2 107 728	36 527	70 890	30 864	67 440	(231 047)	(909 610)	1 172 792	1 336 448
<b>Catégorie Marché monétaire Dynamique</b>										
Série A	147 407	158 494	81	82	-	-	(24 382)	(11 169)	123 106	147 407
Série C	1 095 028	1 678 499	438 062	536 522	-	-	(704 986)	(1 119 993)	828 104	1 095 028
Série F	129 440	260 560	347 026	183 527	-	-	(276 330)	(314 647)	200 136	129 440
<b>Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique</b>										
Série A	34 491 664	18 968 279	6 825 808	20 908 663	1 116 621	823 904	(11 948 733)	(6 209 182)	30 485 360	34 491 664
Série E*	-	4 431 766	-	20 689	-	31 292	-	(4 483 747)	-	-
Série F	100 769 899	52 749 349	44 985 677	58 976 658	3 385 611	2 455 914	(64 082 417)	(13 412 022)	85 058 770	100 769 899
Série FH	2 734 160	990 591	1 427 003	2 383 382	98 748	68 764	(2 271 355)	(708 577)	1 988 556	2 734 160
Série H	783 715	374 896	86 521	593 539	22 167	18 558	(403 918)	(203 278)	488 485	783 715
Série I	350 007	813 215	195 799	118 899	31 396	22 837	(66 579)	(604 944)	510 623	350 007
Série O	96	635 810	-	1 305	6	24 759	-	(661 778)	102	96
<b>Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique</b>										
Série A	7 075 295	6 893 965	1 733 191	3 969 910	-	167 429	(2 679 119)	(3 956 009)	6 129 367	7 075 295
Série E*	-	2 916 340	-	2 951	-	-	-	(2 919 291)	-	-
Série F	5 305 252	5 650 895	1 457 522	1 363 627	42 187	106 421	(1 646 422)	(1 815 691)	5 158 539	5 305 252
Série FH	353 642	499 300	60 098	63 167	2 817	8 825	(32 716)	(217 650)	383 841	353 642
Série FT	8 478 683	6 834 865	1 281 269	2 375 564	130 427	229 618	(2 259 445)	(961 364)	7 630 934	8 478 683
Série H	277 257	363 358	75 972	41 013	-	6 023	(97 842)	(133 137)	255 387	277 257
Série I	941 565	1 057 854	10	18	14 336	18 124	(52 505)	(134 431)	903 406	941 565
Série IT	233 275	412 973	-	-	5 354	8 156	(123 295)	(187 854)	115 334	233 275
Série T	4 627 166	4 689 192	1 202 540	1 254 044	21 840	133 517	(1 311 128)	(1 449 587)	4 540 418	4 627 166
<b>FONDS SOCIÉTÉ CATÉGORIE POWER</b>										
<b>Catégorie Croissance américaine Power Dynamique</b>										
Série A	17 227 691	17 869 863	2 785 518	1 510 339	3 037 170	801 210	(3 639 798)	(2 953 721)	19 410 581	17 227 691
Série E <sup>5)</sup>	11 570 001	16 794 194	-	-	1 830 885	686 591	(13 400 886)	(5 910 784)	-	11 570 001
Série F	4 617 081	4 021 949	4 770 935	1 575 709	911 690	199 617	(3 399 761)	(1 180 194)	6 899 945	4 617 081
Série IP	316 508	378 167	360 003	39 467	62 190	18 856	(167 072)	(119 982)	571 629	316 508
Série T	1 738 089	1 599 291	794 950	280 449	364 545	92 169	(405 755)	(233 820)	2 491 829	1 738 089
<b>Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique</b>										
Série A	11 808 590	6 844 278	2 384 952	6 972 436	-	192 247	(4 420 725)	(2 200 371)	9 772 817	11 808 590
Série F	4 054 196	1 257 571	1 152 826	3 262 576	2 418	41 585	(2 688 260)	(507 536)	2 521 180	4 054 196
Série IP	34 967	36 308	1 294	-	123	1 254	(536)	(2 595)	35 848	34 967
Série T	870 671	540 830	352 070	555 995	14 422	24 501	(345 335)	(250 655)	891 828	870 671
<b>Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique</b>										
Série A	30 097 573	25 172 900	5 157 282	10 767 229	-	2 487 384	(8 871 413)	(8 329 940)	26 383 442	30 097 573
Série F	18 326 077	11 771 157	6 873 501	9 348 860	226 151	1 141 053	(7 559 624)	(3 934 993)	17 866 105	18 326 077
Série G	5 776 763	6 987 395	32 977	49 581	-	673 081	(1 025 117)	(1 933 294)	4 784 623	5 776 763
Série I	354 682	330 254	-	-	10 933	36 570	(55 015)	(12 142)	310 600	354 682
Série IP	1 010 233	844 951	163 333	308 731	31 522	105 646	(183 444)	(249 095)	1 021 644	1 010 233
Série O	15 052 904	15 304 783	1 189 248	110 285	484 410	1 665 325	(1 040 177)	(2 027 489)	15 686 385	15 052 904
Série OP	97 709	60 114	4 538	32 821	2 961	5 660	(697)	(886)	104 511	97 709
Série T	2 482 380	1 369 223	451 933	1 467 157	44 060	168 487	(740 317)	(522 487)	2 238 056	2 482 380

## FONDS DYNAMIQUE

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique</b>										
Série A	2 936 820	3 410 817	141 372	262 257	180 909	162 310	(937 213)	(898 564)	2 321 888	2 936 820
Série E*	–	72 489	–	258	–	–	–	(72 747)	–	–
Série F	950 762	838 726	101 184	212 609	73 239	51 279	(575 991)	(151 852)	549 194	950 762
Série FI*	–	129 507	–	15	–	–	–	(129 522)	–	–
Série I	61 884	57 260	72 484	13 171	5 518	3 084	(15 548)	(11 631)	124 338	61 884
Série IP	9 615	10 620	–	–	792	620	(3 039)	(1 625)	7 368	9 615
Série T	403 348	474 344	14 412	13 794	34 837	32 604	(75 639)	(117 394)	376 958	403 348
<b>Catégorie équilibrée américaine Dynamique</b>										
Série A	2 684 767	2 961 832	880 887	473 656	993	49 550	(698 143)	(800 271)	2 868 504	2 684 767
Série E*	–	247 763	–	34	–	–	–	(247 797)	–	–
Série F	727 801	682 226	142 699	157 280	5 083	11 083	(92 594)	(122 788)	782 989	727 801
Série H	178 276	212 938	104 437	20 487	57	3 280	(59 132)	(58 429)	223 638	178 276
Série I	132 043	145 138	13	25	2 150	2 271	(9 722)	(15 391)	124 484	132 043
Série T	520 325	691 968	108 035	24 025	8 144	21 853	(182 247)	(217 521)	454 257	520 325
<b>FONDS SOCIÉTÉ CATÉGORIE VALEUR</b>										
<b>Catégorie américaine Dynamique</b>										
Série A	1 821 400	1 898 160	611 032	343 956	123 044	66 573	(451 946)	(487 289)	2 103 530	1 821 400
Série E*	–	104 546	–	20	–	–	–	(104 566)	–	–
Série F	1 022 397	903 406	424 269	235 248	86 937	36 281	(329 146)	(152 538)	1 204 457	1 022 397
Série I	131 548	204 654	–	9 934	5 882	8 520	(49 180)	(91 560)	88 250	131 548
Série O	571	563	–	–	5	8	–	–	576	571
Série T	348 060	190 439	253 023	183 718	30 823	14 775	(72 375)	(40 872)	559 531	348 060
<b>Catégorie Valeur canadienne Dynamique</b>										
Série A	9 808 356	14 745 357	118 624	585 652	363 744	257 556	(2 677 052)	(5 780 209)	7 613 672	9 808 356
Série E*	–	424 405	–	10 588	–	–	–	(434 993)	–	–
Série F	1 512 737	2 336 059	155 027	301 096	74 303	34 440	(554 390)	(1 158 858)	1 187 677	1 512 737
Série G	1 951 632	2 976 246	152	9 871	73 993	51 358	(524 320)	(1 085 843)	1 501 457	1 951 632
Série I	243 435	371 506	15 595	8 117	16 561	6 121	(50 426)	(142 309)	225 165	243 435
Série IP	59 517	151 946	–	–	4 832	2 600	(14 299)	(95 029)	50 050	59 517
Série O	1 247 664	1 464 909	225 418	241 704	83 922	24 965	(360 409)	(483 914)	1 196 595	1 247 664
Série T	1 310 846	1 855 428	38 355	122 227	44 810	32 043	(323 781)	(698 852)	1 070 230	1 310 846
<b>Catégorie de dividendes Avantage Dynamique</b>										
Série A	11 630 962	21 649 277	185 336	856 467	399 118	530 674	(3 947 570)	(11 405 456)	8 267 846	11 630 962
Série E*	–	776 280	–	45 711	–	–	–	(821 991)	–	–
Série F	1 812 890	3 626 753	202 447	416 408	81 370	71 605	(900 393)	(2 301 876)	1 196 314	1 812 890
Série FH	39 038	67 489	6 549	14 667	1 162	406	(21 779)	(43 524)	24 970	39 038
Série FT	470 009	513 502	50 570	229 459	20 451	13 401	(173 840)	(286 353)	367 190	470 009
Série H	130 221	176 915	14 182	13 852	3 634	4 067	(48 024)	(64 613)	100 013	130 221
Série I	814 131	1 446 885	6 731	29 876	49 823	32 938	(279 154)	(695 568)	591 531	814 131
Série T	1 659 124	2 710 204	46 705	69 351	62 393	76 999	(450 930)	(1 197 430)	1 317 292	1 659 124
<b>Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique</b>										
Série A	5 932 351	4 429 875	3 012 124	2 741 901	18 236	38	(1 409 439)	(1 239 463)	7 553 272	5 932 351
Série E*	–	886 302	–	3 740	–	–	–	(890 042)	–	–
Série F	3 321 177	2 205 379	3 500 427	1 508 630	62 103	–	(880 139)	(392 832)	6 003 568	3 321 177
Série I	255 533	235 539	8 966	50 131	7 687	438	(10 427)	(30 575)	261 759	255 533
Série T	1 227 768	918 241	749 615	437 648	25 807	15 196	(96 065)	(143 317)	1 907 125	1 227 768
<b>Catégorie mondiale de découverte Dynamique</b>										
Série A	2 629 917	2 200 157	405 913	794 166	175 760	31 494	(450 671)	(395 900)	2 760 919	2 629 917
Série E*	–	177 826	–	456	–	–	–	(178 282)	–	–
Série F	2 217 501	1 299 816	710 812	1 047 761	175 392	22 320	(592 170)	(152 396)	2 511 535	2 217 501
Série I	133 022	149 969	74 461	2 022	13 606	2 473	(20 996)	(21 442)	200 093	133 022
Série O	542	542	–	–	65	–	–	–	607	542
Série T	288 741	239 359	54 521	87 685	30 658	11 377	(48 300)	(49 680)	325 620	288 741
<b>Catégorie mondiale de dividendes Dynamique</b>										
Série A	6 153 809	4 594 420	2 923 340	2 697 822	175 622	48 014	(1 419 142)	(1 186 447)	7 833 629	6 153 809
Série E*	–	449 442	–	853	–	–	–	(450 295)	–	–
Série F	6 029 224	2 582 304	4 486 097	3 872 371	250 480	33 352	(1 391 930)	(458 803)	9 373 871	6 029 224
Série FT	725 235	281 698	1 148 729	517 234	56 377	7 983	(464 612)	(81 680)	1 465 729	725 235
Série I	369 493	323 750	3 588	65 879	19 355	4 238	(105 191)	(24 374)	287 245	369 493
Série O	875 946	1 129 328	172 049	138 500	48 648	14 952	(322 500)	(406 834)	774 143	875 946
Série T	1 994 885	1 645 729	1 128 351	601 237	105 555	45 964	(379 078)	(298 045)	2 849 713	1 994 885
<b>Catégorie Valeur équilibrée Dynamique</b>										
Série A	3 486 047	5 599 068	71 615	821 936	89 577	75 983	(1 097 774)	(3 010 940)	2 549 465	3 486 047
Série E*	–	926 808	–	967	–	–	–	(927 775)	–	–
Série F	1 089 685	1 656 291	137 497	298 719	42 157	17 491	(342 207)	(882 816)	927 132	1 089 685
Série FT	200 733	406 369	24 798	38 856	6 744	1 993	(62 451)	(246 485)	169 824	200 733
Série G	844 353	1 414 829	–	2 665	19 114	15 837	(311 811)	(588 978)	551 656	844 353
Série I	175 249	384 528	9 562	3 197	9 999	4 320	(46 741)	(216 796)	148 069	175 249
Série IT	38 761	37 270	114	–	329	2 255	(39 085)	(764)	119	38 761
Série O	1 351 414	1 843 700	1 167	9 681	67 844	22 664	(335 480)	(524 631)	1 084 945	1 351 414
Série T	909 067	1 615 102	22 342	44 059	32 012	29 967	(188 333)	(780 061)	775 088	909 067



	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>FONDS SOCIÉTÉ CATÉGORIE SPÉCIALITÉ</b>										
<b>Catégorie de rendement spécialisé Dynamique</b>										
Série A	5 947 386	6 312 193	241 743	1 765 867	275 171	107 609	(1 849 949)	(2 238 283)	4 614 351	5 947 386
Série E*	–	1 129 522	–	24 751	–	–	–	(1 154 273)	–	–
Série F	4 927 239	5 113 283	1 039 027	1 445 229	280 893	79 134	(1 451 652)	(1 710 407)	4 795 507	4 927 239
Série FH	251 539	282 806	29 696	707 420	20 005	12 137	(83 070)	(750 824)	218 170	251 539
Série FT	3 074 304	6 893 064	444 669	1 302 296	235 070	141 613	(1 453 134)	(5 262 669)	2 300 909	3 074 304
Série H	191 472	197 284	14 163	44 628	8 389	3 321	(70 490)	(53 761)	143 534	191 472
Série IP	871 496	980 121	–	–	58 387	14 753	(98 420)	(123 378)	831 463	871 496
Série T	3 194 603	3 703 810	151 686	340 397	198 620	115 932	(944 721)	(965 536)	2 600 188	3 194 603
<b>Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique</b>										
Série A	1 726 830	1 691 847	845 092	782 792	52 356	15 744	(469 956)	(763 553)	2 154 322	1 726 830
Série F	2 456 136	1 558 730	1 611 210	1 480 334	98 837	16 119	(504 133)	(599 047)	3 662 050	2 456 136
Série FT	179 674	142 052	116 604	96 445	7 885	2 107	(27 610)	(60 930)	276 553	179 674
Série T	192 006	137 992	80 229	80 937	8 813	4 533	(42 921)	(31 456)	238 127	192 006
<b>Catégorie de rendement à prime Dynamique</b>										
Série A	2 639 014	2 077 697	1 916 117	1 199 885	165 237	54 196	(1 267 051)	(692 764)	3 453 317	2 639 014
Série F	2 056 470	1 779 391	2 207 531	1 142 552	164 964	52 736	(899 493)	(918 209)	3 529 472	2 056 470
Série FT	494 422	251 039	848 140	796 389	57 188	15 915	(146 194)	(568 921)	1 253 556	494 422
Série T	375 288	126 327	427 952	263 529	24 593	7 562	(99 077)	(22 130)	728 756	375 288
<b>Catégorie d'énergie stratégique Dynamique</b>										
Série A	1 671 395	2 219 710	742 063	387 236	26 186	27 649	(960 586)	(963 200)	1 479 058	1 671 395
Série F	417 714	284 290	815 482	182 623	5 928	3 488	(877 477)	(52 687)	361 647	417 714
Série I	119 814	127 085	58 658	51 243	2 923	1 229	(37 323)	(59 743)	144 072	119 814
Série IP	31 785	35 589	5 307	747	802	266	(286)	(4 817)	37 608	31 785
Série O	901 451	1 055 804	–	–	22 812	12 413	(68 426)	(166 766)	855 837	901 451
Série T	350 435	265 068	61 664	160 561	23 959	22 575	(75 613)	(97 769)	360 445	350 435
<b>Catégorie aurifère stratégique Dynamique</b>										
Série A	5 277 358	6 450 815	950 068	592 068	4 704	34 561	(1 492 679)	(1 800 086)	4 739 451	5 277 358
Série E*	–	80 975	–	–	–	–	–	(80 975)	–	–
Série F	2 623 596	2 540 145	648 770	595 460	35 261	26 309	(687 844)	(538 318)	2 619 783	2 623 596
Série G	1 826 070	2 548 027	1 746	7 922	2 421	14 210	(464 431)	(744 089)	1 365 806	1 826 070
Série I	89 135	58 838	8 286	43 271	2 152	867	(21 477)	(13 841)	78 096	89 135
Série O	33 408	33 214	–	–	769	417	(17 241)	(223)	16 936	33 408
<b>Catégorie de ressources stratégique Dynamique</b>										
Série A	1 532 394	1 555 117	396 659	623 164	17 978	8 654	(512 016)	(654 541)	1 435 015	1 532 394
Série A1	3 559 708	4 898 307	21	28 607	42 181	22 147	(947 198)	(1 389 353)	2 654 712	3 559 708
Série E	27 562	31 749	–	–	169	76	(3 096)	(4 263)	24 635	27 562
Série F	442 887	571 980	301 540	427 853	10 014	2 313	(328 015)	(559 259)	426 426	442 887
Série F1	578 722	776 782	–	8 726	14 182	2 923	(135 413)	(209 709)	457 491	578 722
Série FI	80 733	117 871	–	–	1 642	189	(4 532)	(37 327)	77 843	80 733
Série G1	1 286 830	1 789 808	835	6 939	17 487	8 330	(314 986)	(518 247)	990 166	1 286 830
Série I	68 949	33 465	4 491	50 910	2 713	272	(10 341)	(15 698)	65 812	68 949
Série IP	120 048	10 979	31 222	115 955	4 324	122	(22 626)	(7 008)	132 968	120 048
Série O	1 065 099	1 765 118	–	–	49 503	12 759	(15 022)	(712 778)	1 099 580	1 065 099
<b>Catégorie secteurs américains Dynamique</b>										
Série A	2 568 011	3 589 340	121 626	160 481	51 943	113 012	(934 894)	(1 294 822)	1 806 686	2 568 011
Série E*	–	55 170	–	4	–	–	–	(55 174)	–	–
Série F	1 140 384	1 704 426	319 284	216 068	42 461	62 387	(693 412)	(842 497)	808 717	1 140 384
Série I	105 266	120 409	4 705	2 139	4 721	4 530	(18 125)	(21 812)	96 567	105 266
<b>PORTEFEUILLES SOCIÉTÉ DYNAMIQUEULTRA</b>										
<b>Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra</b>										
Série A	7 166 294	5 103 041	1 108 659	3 465 050	196 999	259 011	(1 722 429)	(1 660 808)	6 749 523	7 166 294
Série E*	–	2 617 836	–	16 321	–	–	–	(2 634 157)	–	–
Série F	1 978 542	1 520 673	841 694	660 499	79 170	57 872	(274 643)	(260 502)	2 624 763	1 978 542
Série FT	624 550	496 398	249 045	184 643	25 331	19 315	(52 770)	(75 806)	846 156	624 550
Série G	1 542 029	1 909 184	–	2 061	44 394	62 437	(238 330)	(431 653)	1 348 093	1 542 029
Série I	450 046	563 705	–	4 986	21 891	17 549	(56 120)	(136 194)	415 817	450 046
Série IT	312 421	311 464	–	–	20 248	15 477	(6 355)	(14 520)	326 314	312 421
Série T	1 628 493	1 484 791	276 568	309 753	62 771	70 856	(231 148)	(236 907)	1 736 684	1 628 493
<b>Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra</b>										
Série A	7 473 817	4 475 774	1 377 149	4 259 224	151 519	154 679	(1 583 343)	(1 415 860)	7 419 142	7 473 817
Série E*	–	3 125 617	–	19 429	–	–	–	(3 145 046)	–	–
Série F	1 595 489	1 283 835	525 964	500 779	52 835	29 146	(499 130)	(218 271)	1 675 158	1 595 489
Série FT	533 556	343 448	188 592	217 346	20 261	10 355	(102 972)	(37 593)	639 437	533 556
Série G	784 605	1 094 347	–	6 468	17 520	20 988	(156 577)	(337 198)	645 548	784 605
Série I	473 093	509 227	457	33 789	21 173	11 351	(36 972)	(81 274)	457 751	473 093
Série IT	72 030	81 205	–	–	3 196	1 831	(5 506)	(11 006)	69 720	72 030
Série T	2 658 182	2 272 508	629 581	509 019	123 774	116 058	(505 774)	(239 403)	2 905 763	2 658 182
<b>Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra</b>										
Série A	16 440 456	8 137 373	6 276 757	11 088 553	311 350	339 109	(4 050 314)	(3 124 579)	18 978 249	16 440 456
Série E*	–	4 429 742	–	58 076	–	–	–	(4 487 818)	–	–
Série F	5 529 317	3 048 079	2 846 166	2 988 392	148 371	91 836	(2 401 733)	(598 990)	6 122 121	5 529 317
Série I	178 983	217 977	–	–	6 692	4 676	(69 077)	(43 670)	116 598	178 983
Série T	1 997 025	1 626 562	760 480	783 014	58 244	63 826	(669 170)	(476 377)	2 146 579	1 997 025

	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Souscriptions		Distributions réinvesties		Rachats		Parts en circulation à la clôture de la période	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra</b>										
Série A	1 899 947	1 540 742	215 175	652 759	37 377	77 198	(428 058)	(370 752)	1 724 441	1 899 947
Série E*	–	539 671	–	565	–	–	–	(540 236)	–	–
Série F	288 818	239 069	211 709	69 753	9 844	10 062	(70 123)	(30 066)	440 248	288 818
Série FT	129 986	94 403	18 473	43 872	8 580	8 336	(4 610)	(16 625)	152 429	129 986
Série I	502 861	451 724	55 637	210 956	23 769	21 053	(112 577)	(180 872)	469 690	502 861
Série IT	438 246	144 920	31 340	306 286	19 917	11 035	(128 786)	(23 995)	360 717	438 246
Série T	1 249 261	1 389 087	166 074	81 187	61 491	83 314	(176 246)	(304 327)	1 300 580	1 249 261
<b>Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra</b>										
Série A	3 154 531	2 068 787	281 650	1 650 705	50 773	75 188	(704 115)	(640 149)	2 782 839	3 154 531
Série E*	–	1 690 983	–	3 908	–	–	–	(1 694 891)	–	–
Série F	849 462	648 734	375 646	268 139	25 346	15 143	(108 272)	(82 554)	1 142 182	849 462
Série FT	149 053	87 238	54 328	70 642	7 727	4 601	(27 224)	(13 428)	183 884	149 053
Série I	1 048 434	965 259	99 407	265 420	44 088	24 647	(203 082)	(206 892)	988 847	1 048 434
Série IT	564 270	415 129	135 162	233 238	28 669	16 935	(91 252)	(101 032)	636 849	564 270
Série T	779 194	626 627	84 478	186 099	26 748	22 765	(113 974)	(56 297)	776 446	779 194
<b>PORTEFEUILLES GÉRÉS DYNAMIQUE LTÉE</b>										
<b>Catégorie Croissance mondiale Power PGD</b>										
Série A	1 287 366	1 534 179	265	44 657	–	–	(201 261)	(291 470)	1 086 370	1 287 366
Série F	210 463	234 641	67	9 007	–	–	(36 318)	(33 185)	174 212	210 463
<b>Catégorie de ressources PGD</b>										
Série A	2 717 754	3 465 852	–	5 078	–	–	(518 759)	(753 176)	2 198 995	2 717 754
Série F	492 186	508 951	50	37 223	–	–	(122 755)	(53 988)	369 481	492 186
Série G	793 515	909 245	–	–	–	–	(243 131)	(115 730)	550 384	793 515
<b>Catégorie Valeur équilibrée PGD</b>										
Série A	3 639 870	4 919 391	282	8 706	–	–	(796 346)	(1 288 227)	2 843 806	3 639 870
Série F	492 002	662 971	82	15 506	–	–	(117 459)	(186 475)	374 625	492 002

\* Le 20 octobre 2017, les parts des séries E et FI ont respectivement été regroupées avec les séries A et F.

- 1) Le 17 décembre 2018, la série I du Fonds de dividendes Dynamique a été dissoute.
- 2) Les séries E, IP et OP du Fonds équilibré Power Dynamique ont été dissoutes le 27 juillet 2017, le 12 octobre 2017 et le 27 novembre 2017.
- 3) Le 3 décembre 2018, la série IP du Fonds immobilier mondial Dynamique a été dissoute.
- 4) Le 14 août 2018, la série E du Fonds canadien de dividendes Dynamique a été dissoute.
- 5) Le 26 mars 2019, la série E de la Catégorie Croissance américaine Power Dynamique a été dissoute.

## 8. Impôt

### Fiducies de fonds commun de placement

Tous les Fonds en fiducie, à l'exception du Fonds Croissance mondiale Power Dynamique, répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique est une fiducie d'investissement à participation unitaire. Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, dont la tranche imposable des gains en capital nets réalisés qui ne sont pas versés ou à verser aux porteurs de parts. Dans certaines circonstances, le Fonds Croissance mondiale Power Dynamique peut aussi être assujetti à l'impôt minimum de remplacement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une part suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu pour permettre à chaque Fonds en fiducie d'utiliser les pertes fiscales dont il dispose éventuellement ou, le cas échéant, tout crédit d'impôt applicable aux rachats au gré du porteur effectués pendant la période, de façon qu'aucun impôt ne soit exigible, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement. Ces revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts.

Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien dans leurs états financiers.

Les Fonds en fiducie peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est généralement pas imposable pour les porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

### Sociétés de placement à capital variable

Les Sociétés sont des sociétés de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Société peut être constituée d'un ou de plusieurs Fonds Société. Chaque Fonds Société est une catégorie d'actions d'une Société et, par conséquent, chaque Société est considérée comme une entité juridique et un seul contribuable. Chaque Société doit donc consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds Société afin de calculer l'impôt exigible dans sa totalité et de déterminer si elle doit verser des dividendes sur les gains en capital à ses porteurs d'actions.

En vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Sociétés sont assujetties à un impôt fédéral de 38 ⅓ % sur le montant de dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes. Cet impôt est remboursable aux Sociétés à raison de 38 ⅓ % du montant des dividendes imposables versés à leurs porteurs d'actions. Les Sociétés comptent verser un montant suffisant de dividendes imposables pour ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Les Sociétés sont également assujetties, en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), à l'impôt sur le revenu autre que le revenu de placement et sur les gains en capital imposables pour l'année. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peuvent réclamer les Sociétés et qui est calculé selon le montant des rachats demandés par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. Les échanges d'actions entre les Fonds Société d'une Société sont traités comme des cessions d'actions imposables et sont par conséquent inscrits dans les rachats aux fins du remboursement

de gains en capital. Chaque Société compte verser un montant suffisant de distributions de gains en capital afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie I.

En raison du mécanisme de distributions de gains en capital et du remboursement en vertu de la partie IV, les Sociétés peuvent recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé sur les gains en capital et les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Les Sociétés devraient actuellement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte à ne pas être assujetties à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. Les Sociétés ne comptabilisent donc aucune charge pour un tel impôt.

#### Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées pendant au plus

Les pertes pouvant être reportées dont les Fonds en fiducie disposaient à la fin de l'année d'imposition 2018 sont indiquées dans le tableau suivant :

Nom du Fonds	Total des pertes en capital (en milliers de \$)	Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	Échéance des pertes autres qu'en capital :									
			2028 (en milliers de \$)	2029 (en milliers de \$)	2031 (en milliers de \$)	2032 (en milliers de \$)	2033 (en milliers de \$)	2034 (en milliers de \$)	2035 (en milliers de \$)	2036 (en milliers de \$)	2037 (en milliers de \$)	2038 (en milliers de \$)
<b>Fonds de base Dynamique</b>												
Fonds mondial équilibré Dynamique	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions européennes Dynamique	45 536	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions internationales Dynamique	95 926	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>												
Fonds de dividendes Dynamique	21 035	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	45 306	1 883	-	-	-	-	-	-	-	-	1 883	-
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	250	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	5 724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds à revenu fixe Dynamique</b>												
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	9 168	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	23 597	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	6 076	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	34 411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	141 590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	1 208	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	5 383	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	67 546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds Power Dynamique</b>												
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	278 251	20 124	20 106	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	9 298	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

À la fin de l'année d'imposition 2018, les pertes de chacune des Sociétés pouvant être reportées sont comme suit :

Portefeuilles gérés Dynamique Ltée disposait de pertes autres qu'en capital de 1 089 125 \$ échéant en 2035 et de pertes en capital de 10 069 365 \$ pouvant être reportées.

Société de fonds mondiaux Dynamique ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital et disposait de pertes en capital de 379 223 \$ pouvant être reportées.



Nom du Fonds	Total des pertes en capital (en milliers de \$)	Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	Échéance des pertes autres qu'en capital :									
			2028 (en milliers de \$)	2029 (en milliers de \$)	2031 (en milliers de \$)	2032 (en milliers de \$)	2033 (en milliers de \$)	2034 (en milliers de \$)	2035 (en milliers de \$)	2036 (en milliers de \$)	2037 (en milliers de \$)	2038 (en milliers de \$)
<b>Fonds spécialisés Dynamique</b>												
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	34 527	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	4 687	538	—	—	—	—	—	—	—	438	100	—
Fonds d'achats périodiques Dynamique	487	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fonds de revenu énergétique Dynamique	138 446	22 547	—	—	—	—	—	—	22 547	—	—	—
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	—	102	—	—	—	—	—	—	—	—	—	102
Fonds de métaux précieux Dynamique	213 272	31 819	10 172	4 347	—	—	5 518	5 666	—	—	—	6 116
<b>Fonds Valeur Dynamique</b>												
Fonds canadien de dividendes Dynamique	46 723	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	49 252	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fonds mondial de découverte Dynamique	61 141	16 051	5 907	—	8 300	1 844	—	—	—	—	—	—
Fonds Valeur équilibré Dynamique	11 206	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fonds Valeur du Canada Dynamique	54 166	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Fonds communs de placement alternatifs Dynamique</b>												
Fonds de performance Alpha II Dynamique	264	62	—	—	—	—	—	—	—	—	—	62

#### Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement, et parfois sur les gains en capital, dans certains pays étrangers. Ces revenus et gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

#### Positions fiscales incertaines

Les Fonds investissent dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à évaluer eux-mêmes cet impôt sur les gains en capital. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds.

S'il y a lieu, les Fonds comptabilisent les passifs d'impôt incertains en tant que provision pour position fiscale incertaine dans l'état de

la situation financière et en tant que retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts dans l'état du résultat global. Bien que cette provision constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

#### 9. Accords de paiement indirect

Les accords de paiement indirect sont des ententes en vertu desquelles le conseiller en valeurs confie les opérations de ses clients à une maison de courtage et obtient en retour, de cette maison de courtage ou par son entremise, des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres. Le montant des paiements indirects déterminé relativement aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 se répartit comme suit :

Nom du Fonds	2019 (en milliers de \$)	2018 (en milliers de \$)
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>		
Fonds de performance Alpha II Dynamique	107	–
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	85	296
Fonds américain Dynamique	89	86
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	31	19
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	61	88
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	23	63
Fonds canadien de dividendes Dynamique	102	154
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	1	–
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	62	293
Fonds de dividendes Dynamique	56	33
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	58	167
Fonds de revenu énergétique Dynamique	20	27
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	153	122
Fonds d'actions européennes Dynamique	68	36
Fonds de services financiers Dynamique	113	96
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	1	2
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	84	56
Fonds mondial équilibré Dynamique	9	9
Fonds mondial de découverte Dynamique	66	57
Fonds mondial de dividendes Dynamique	185	189
Fonds d'actions mondiales Dynamique	93	155
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	83	51
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	150	67
Fonds immobilier mondial Dynamique	11	23
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	24	19
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	2	–
Fonds d'actions internationales Dynamique	42	78
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	46	20
Fonds équilibré Power Dynamique	155	107
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	236	175
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	10	5
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	22	23
Fonds de métaux précieux Dynamique	55	42
Fonds de rendement à prime Dynamique	–	76
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	104	–
Fonds de petites entreprises Dynamique	260	174
Fonds de rendement stratégique Dynamique	407	1 226
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	30	245
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	10	20
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	6	50
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	2	4
Fonds Valeur équilibré Dynamique	41	151
Fonds Valeur du Canada Dynamique	174	355
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>		
Catégorie de ressources PGD	5	3
Catégorie américaine Dynamique	10	9
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	27	69
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	25	127
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	10	27
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	10	8
Catégorie mondiale de dividendes Dynamique	31	32
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	17	12
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	64	45
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	13	22
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	1	3
Catégorie de rendement à prime Dynamique	–	3
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	2	3
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	11	9
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	13	13
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	120	361
Catégorie équilibrée américaine Dynamique	2	1
Catégorie secteurs américains Dynamique	–	4
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	6	26

## 10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »).

Le gestionnaire peut effectuer des transactions ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les transactions entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

a) Le gestionnaire reçoit des honoraires pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, le cas échéant, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation qu'il paie pour certains Fonds, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. Le gestionnaire peut également recevoir une prime de rendement annuelle selon la performance de certains Fonds, comme il est indiqué à la note 12. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des primes de rendement, le cas échéant, sont inscrits à des postes différents dans l'état du résultat global.

b) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE). Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour les Fonds. Si les tarifs, services et autres conditions sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée des Fonds peut exécuter une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 s'établissent comme suit :

Nom du Fonds	2019 (en milliers de \$)	2018 (en milliers de \$)
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	–	50
Fonds américain Dynamique	6	–
Fonds canadien de dividendes Dynamique	23	65
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	–	5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	30	127
Fonds de dividendes Dynamique	28	36
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	28	31
Fonds de revenu énergétique Dynamique	3	12
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	93	56
Fonds de services financiers Dynamique	76	25
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	10	–
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	84	29
Fonds immobilier mondial Dynamique	29	14
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	2	–
Fonds équilibré Power Dynamique	101	54
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	149	85
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	27	47
Fonds de métaux précieux Dynamique	80	34
Fonds de petites entreprises Dynamique	262	86
Fonds de rendement stratégique Dynamique	216	204
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	4	4
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	4	–
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	1	1
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	1	–
Fonds Valeur équilibré Dynamique	12	72
Fonds Valeur du Canada Dynamique	61	149
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>		
Catégorie de ressources PGD	4	1
Catégorie américaine Dynamique	1	–
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	11	31
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	11	61
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	5	5
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	–	2
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	69	103
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	2	1
Catégorie aurifère stratégique Dynamique	14	5
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	11	3
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	64	60
Catégorie équilibrée américaine Dynamique	2	–
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	4	13

- c) La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions des Fonds sont des parties liées des Fonds et du gestionnaire. Le gestionnaire peut verser une commission de suivi aux courtiers, qui est négociée avec ces derniers et dont le montant varie selon les actifs que leurs clients ont investis dans les Fonds. Il peut également verser des commissions de suivi sur les titres achetés ou détenus au moyen d'un compte de courtage réduit.
- d) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds au jour le jour auprès de la Banque Scotia, aux taux du marché. Les intérêts réalisés par les Fonds sont inscrits au poste « Intérêts à distribuer » dans l'état du résultat global.
- e) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les 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.
- f) Les parts des Fonds détenues par le gestionnaire aux 30 juin 2019 et 2018 sont présentées ci-après :

Nom du Fonds	2019	2018
<b>FONDS EN FIDUCIE DYNAMIQUE</b>		
<b>Fonds de base Dynamique</b>		
Fonds d'actions internationales Dynamique	–	221 parts de série A
	–	530 parts de série F
	–	675 parts de série I
	1 366 parts de série IT	1 261 parts de série IT
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>		
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	1 104 parts de série O	1 041 parts de série O
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	–	109 parts de série F
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	–	16 143 parts de série A
	–	1 parts de série F
Fonds de rendement stratégique Dynamique	–	112 parts de série U
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	89 parts de série O	89 parts de série O
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	–	109 parts de série FL
	–	107 parts de série L
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	30 729 parts de série FH	29 416 parts de série FH
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	–	16 113 parts de série A
	–	16 444 parts de série F
	–	110 parts de série FL
	–	107 parts de série L

Nom du Fonds	2019	2018
<b>Fonds à revenu fixe Dynamique</b>		
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	–	5 parts de série I
	1 652 parts de série O	1 576 parts de série O
	106 parts de série FT	–
	106 parts de série T	–
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	–	572 parts de série F
	28 627 parts de série H	28 173 parts de série H
	–	1 023 parts de série I
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	108 parts de série FT	–
	108 parts de série T	–
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	34 133 parts de série FH	32 482 parts de série FH
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	41 851 parts de série FH	39 385 parts de série FH
Fonds du marché monétaire Dynamique	–	965 parts de série F
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	–	4 344 parts de série A
	114 parts de série O	110 parts de série O
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	106 parts de série T	–
<b>Fonds Power Dynamique</b>		
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	485 parts de série OP	427 parts de série OP
	–	100 parts de série U
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	–	223 parts de série A
	475 parts de série IP	475 parts de série IP
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	–	345 parts de série F
<b>Fonds spécialisés Dynamique</b>		
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	457 parts de série O	457 parts de série O
Fonds de revenu énergétique Dynamique	–	607 parts de série FT
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	592 parts de série O	592 parts de série O
Fonds de rendement à prime Dynamique	–	148 parts de série FH
Fonds de rendement à prime Dynamique	–	111 parts de série H
	–	113 parts de série U
<b>Portefeuilles en fiducie DynamiqueUltra</b>		
Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra	–	338 parts de série F
	425 parts de série O	408 parts de série O
Portefeuille Actions DynamiqueUltra	1 229 parts de série IT	1 138 parts de série IT
Portefeuille Croissance DynamiqueUltra	–	1 024 parts de série IT
<b>Fonds communs de placement alternatifs Dynamique</b>		
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	101 063 parts de série A	–
	102 parts de série F	–
	101 parts de série I	–
<b>SOCIÉTÉ DE FONDS MONDIAUX DYNAMIQUE</b>		
<b>Fonds Société Catégorie revenu fixe</b>		
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	95 actions de série I	95 actions de série I
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	102 actions de série O	96 actions de série O
<b>Fonds Société Catégorie Power</b>		
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	489 actions de série IP	447 actions de série IP
<b>Fonds Société Catégorie Valeur</b>		
Catégorie américaine Dynamique	576 actions de série O	571 actions de série O
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	–	4 actions de série FT
Catégorie mondiale de découverte Dynamique	607 actions de série O	542 actions de série O
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	119 actions de série IT	–

Nom du Fonds	2019	2018
<b>Fonds Société Catégorie Spécialité</b>		
Catégorie mondiale d'infrastructures		
Dynamique	–	593 actions de série FT
	–	594 actions de série T
Catégorie de rendement à prime		
Dynamique	–	582 actions de série FT
	–	588 actions de série T
Catégorie d'énergie stratégique		
Dynamique	–	626 actions de série I
	449 actions de série IP	438 actions de série IP
Catégorie aurifère stratégique		
Dynamique	710 actions de série O	678 actions de série O
Catégorie de ressources stratégique		
Dynamique	–	535 actions de série E
	551 actions de série FI	536 actions de série FI
	–	578 actions de série IP
<b>Portefeuilles Société DynamiqueUltra</b>		
Portefeuille Catégorie équilibrée		
DynamiqueUltra	–	4 actions de série T

- g) Le gestionnaire a obtenu l'approbation du comité d'examen indépendant pour l'achat de titres de parties liées. Les Fonds peuvent ainsi acheter les titres des fonds de parties liées mentionnées à la note e) ainsi que les titres de la Banque Scotia. Les Fonds sont aussi autorisés à exécuter des opérations sur instruments dérivés dont la contrepartie est la Banque Scotia.
- 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 consistent en un prêt temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure.

Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds reçoivent une garantie représentant minimalement 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie dans le cadre de leurs opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêt de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est inscrit au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % des revenus bruts produits par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds aux 30 juin 2019 et 2018 ainsi que les revenus des exercices clos les 30 juin 2019 et 2018 sont présentés ci-après.

Nom du Fonds	Au 30 juin 2019		Pour la période close le 30 juin 2019		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de \$)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de \$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de \$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de \$)
Catégorie de ressources PGD	1 004	1 053	7	3	10
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	–	–	1	1	2
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	–	–	18	8	25
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	24 119	26 567	9	4	13
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	56 151	58 951	19	8	27
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	737 619	781 293	289	124	413
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	128 814	147 343	72	17	90
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	8 497	8 961	25	3	29
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	–	–	140	60	200
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	3 924	4 170	8	3	11
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	396	492	–	–	–
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	4 904	5 928	3	2	5
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	618	648	179	77	255
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	–	–	5	2	7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	–	–	17	8	25
Fonds de dividendes Dynamique	55 936	59 091	27	11	38
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	2 259	2 386	2	–	1
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	12 864	13 611	10	5	15
Fonds de revenu énergétique Dynamique	9 742	10 232	30	9	39
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	162 381	171 411	81	35	116
Fonds d'actions européennes Dynamique	360	379	12	4	16
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	5 598	5 916	113	48	161
Fonds de services financiers Dynamique	26 835	28 517	6	3	9
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	970	1 026	22	10	32
Fonds mondial équilibré Dynamique	1 726	1 835	7	2	9
Fonds d'actions mondiales Dynamique	36 098	38 145	146	34	181
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	10 298	10 945	26	5	32
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	110 637	116 823	58	25	83
Fonds immobilier mondial Dynamique	5 500	5 790	7	1	8
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	3 997	4 315	15	4	19
Fonds d'actions internationales Dynamique	–	–	45	12	57
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	1 702	1 784	154	66	220
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	686	798	4	2	6
Fonds équilibré Power Dynamique	14 192	15 031	34	15	49
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	20 833	22 020	7	3	10
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	7 518	7 977	25	11	36
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	2 227	2 356	1	1	2
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	389	411	2	1	3
Fonds de rendement à prime Dynamique	49 259	52 138	95	41	136
Fonds de petites entreprises Dynamique	10 084	10 458	15	6	21
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	888	933	2	1	3
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	2 915	3 062	16	7	24
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	28 869	30 527	21	9	31
Fonds de rendement stratégique Dynamique	96 577	102 021	74	32	105
Catégorie équilibrée américaine Dynamique	2 630	2 795	8	3	11
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	15 908	16 836	19	8	27
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	8 170	8 684	7	3	10
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	3 537	3 759	3	2	5
Catégorie secteurs américains Dynamique	3 556	3 835	14	6	20
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	1 327	1 410	2	1	3
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	11 646	12 138	8	3	11
Fonds Valeur équilibré Dynamique	76 729	80 628	48	20	68
Fonds Valeur du Canada Dynamique	30 089	31 737	55	23	79

Nom du Fonds	Au 30 juin 2018		Pour la période close le 30 juin 2018		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de \$)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de \$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de \$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de \$)
Catégorie de ressources PGD	1 289	1 353	2	—	2
Catégorie d'obligations Avantage Dynamique	6 152	6 445	26	8	34
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	21 309	22 288	52	20	72
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	—	—	34	15	49
Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	3 705	3 973	78	34	112
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	63 012	65 957	41	17	58
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	—	—	9	4	13
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	276 633	289 458	118	46	164
Catégorie Valeur canadienne Dynamique	3 785	4 133	8	3	11
Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	334	349	—	1	1
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	6 038	6 315	2	2	4
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	40 713	44 745	218	94	312
Catégorie de dividendes Avantage Dynamique	2 997	3 147	11	4	15
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	10 583	11 113	30	13	43
Fonds de dividendes Dynamique	—	—	27	11	38
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	1 376	1 439	2	1	3
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	8 383	8 776	11	4	15
Fonds de revenu énergétique Dynamique	—	—	25	—	25
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	—	—	80	34	114
Fonds d'actions européennes Dynamique	3 528	3 706	13	5	18
Fonds de services financiers Dynamique	5 673	6 195	4	2	6
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	1 920	2 025	11	5	16
Fonds mondial équilibré Dynamique	—	—	4	1	5
Fonds d'actions mondiales Dynamique	—	—	44	19	63
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	5 338	5 828	2	—	2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	34 992	38 208	24	11	35
Fonds immobilier mondial Dynamique	5 816	6 402	8	3	11
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	15 634	16 459	2	1	3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	25 554	29 846	108	46	154
Fonds d'actions internationales Dynamique	—	—	36	15	51
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	2 847	2 972	4	2	6
Fonds équilibré Power Dynamique	41 495	43 376	41	16	57
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	—	—	12	6	18
Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique	9 091	9 878	37	17	54
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	—	—	4	1	5
Fonds de métaux précieux Dynamique	—	—	1	—	1
Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique	5 007	5 190	3	2	5
Fonds de rendement à prime Dynamique	214 421	223 319	31	14	45
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	322	337	2	1	3
Fonds de petites entreprises Dynamique	2 358	2 611	30	12	42
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	—	—	2	—	2
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	—	—	4	1	5
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	11 803	12 358	22	9	31
Fonds de rendement stratégique Dynamique	49 501	51 633	72	30	102
Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique	35 839	37 513	25	10	35
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	355 803	372 023	228	98	326
Catégorie équilibrée américaine Dynamique	788	860	1	1	2
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	—	—	41	17	58
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	5 402	5 898	—	—	—
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	—	—	3	1	4
Catégorie secteurs américains Dynamique	2 212	2 324	3	2	5
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	3 982	4 233	1	—	1
Catégorie Valeur équilibrée Dynamique	11 628	12 221	6	2	8
Fonds Valeur équilibré Dynamique	64 239	67 196	38	17	55
Fonds Valeur du Canada Dynamique	19 923	21 754	55	23	78

## 12. Primes de rendement

Le gestionnaire reçoit une prime de rendement sur certains Fonds. Les primes de rendement sont, le cas échéant, versées pour l'ensemble d'un Fonds ou, pour les titres des séries FH, H, IP et OP, pour la série. Aucune prime de rendement n'est versée sur les séries I, IT et O. Les titres des séries A, C, F, FH, FN, FT, G, H, IP, N, OP et T d'un Fonds peuvent donner lieu à des primes de rendement.

Lorsqu'elle est calculée pour l'ensemble d'un Fonds, la prime de rendement correspond à la moyenne des valeurs liquidatives de fin de mois du Fonds (exclusion faite de la valeur liquidative des séries FH, H, I, IP, IT, O, et OP) pour l'année civile, multipliée par 10 % du montant calculé selon les alinéas a) ou b) ci-dessous, selon le moins élevé :

- l'écart entre le pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative par titre de série A (la « série de référence ») du Fonds (compte non tenu des distributions ni des primes de rendement à verser) et le pourcentage de hausse ou de baisse d'un indice de référence (l'« indice de prime de rendement ») depuis la fin de la période pour laquelle les dernières primes de rendement ont été versées;
- l'écart entre le pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative par titre d'une série de référence du Fonds (compte non tenu des distributions ni des primes de rendement à verser) sur l'année civile et le pourcentage de hausse ou de baisse de l'indice de prime de rendement sur la même année civile.

Aux fins du calcul décrit à l'alinéa b) ci-dessus, lorsque la prime de rendement calculée est négative, le montant est reporté



prospectivement et porté en déduction des primes de rendement futures.

Si, pour une année civile, le rendement d'un Fonds et celui de l'indice de prime de rendement sont tous deux négatifs, si le calcul est basé sur l'alinéa a) ci-dessus, aucune prime de rendement n'est imputée au Fonds et si, pour une année donnée, le rendement de ce Fonds dépasse celui de l'indice de prime de rendement, la valeur liquidative finale par titre de la série de référence du Fonds pour cette année et la valeur finale de l'indice de prime de rendement pour cette même année seront utilisées pour le calcul de l'année suivante; si le calcul est basé sur l'alinéa b) ci-dessus, la prime de rendement sera nulle.

Les primes de rendement ne peuvent dépasser un certain pourcentage (le « plafond de la prime de rendement » précisé ci-après) de la valeur liquidative de fin de mois moyenne du Fonds (exclusion faite de la valeur liquidative des séries FH, H, I, IP, IT, O et OP) sur l'année civile. Lorsque la prime de rendement d'un Fonds dépasse le plafond établi pour une année civile, si le calcul est basé sur l'alinéa a) ci-dessus, le Fonds ne verse pas l'excédent et celui-ci n'est pas reporté prospectivement pour compenser une éventuelle performance négative; et si le calcul est basé sur l'alinéa b) ci-dessus, l'excédent sera reporté prospectivement pour compenser toute prime de rendement négative ultérieure.

Évaluée et comptabilisée chaque jour, la prime de rendement est calculée à la fin de l'année civile sur la moyenne des valeurs liquidatives de fin de mois et versée dans les 30 jours suivant la fin de l'année civile. La prime de rendement est répartie proportionnellement entre toutes les séries d'un Fonds selon la

*Plafond de la prime de rendement des Fonds*

valeur liquidative de chaque série, exclusion faite des séries FH, H, IP et OP, dont les primes sont calculées indépendamment, et des séries I, IT et O. Lorsqu'un Fonds lance une nouvelle série au cours d'une année civile et que la prime de rendement est calculée pour l'ensemble du Fonds, la comptabilisation de la prime de rendement de cette nouvelle série commence à partir de son lancement et elle est basée sur le rendement de la série de référence à partir de cette même date.

Si l'indice des primes de rendement d'un Fonds n'est plus disponible pour une raison quelconque, un indice de référence similaire que nous aurons sélectionné sera utilisé, si toutes les autorisations nécessaires sont obtenues.

Lorsque les primes de rendement sont versées en fonction de chaque série, le calcul décrit précédemment s'applique. Cependant, la mention « valeur liquidative du Fonds » fait référence à la valeur liquidative de la série pour laquelle une prime de rendement est versée, la mention « pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative par titre de la série de référence » désigne le pourcentage de hausse ou de baisse de la valeur liquidative d'un titre de la série pour laquelle la prime de rendement est versée et la mention « (exclusion faite de la valeur liquidative des séries FH, H, I, IP, IT, O et OP) » ne s'applique pas. Les mêmes indices de prime de rendement et les mêmes plafonds s'appliquent pour le calcul de la prime de rendement par série et pour celui de la prime de rendement pour l'ensemble d'un Fonds.

Les primes de rendement des séries FH et H sont calculées selon les valeurs liquidatives en dollars américains et l'indice de référence en dollars canadiens.

Nom du Fonds	Indice de prime de rendement	Plafond de la prime de rendement (%) des séries autres que la série IP <sup>1)</sup>
<b>Fonds de revenu d'actions Dynamique</b>		
Fonds de petites entreprises Dynamique	Indice pondéré mixte des sociétés à petite capitalisation BMO	2,25
<b>Fonds Power Dynamique</b>		
Fonds Croissance américaine Power Dynamique	Indice S&P 500 (CAD)	2,75
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	Indice MSCI Monde (CAD)	1,85
<b>Fonds Société Catégorie Power</b>		
Catégorie Croissance américaine Power Dynamique	Indice S&P 500 (CAD)	1,85
Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique	Indice MSCI Monde (CAD) (50 %) et indice mondial des obligations d'État J.P. Morgan (CAD) (50 %)	2,75
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique	Indice MSCI Monde (CAD)	1,85
<b>Fonds Société Catégorie Spécialité</b>		
Catégorie d'énergie stratégique Dynamique	Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX (75 %) et indice MSCI Monde – Énergie (CAD) (25 %)	2,00
Catégorie de ressources stratégique Dynamique	Indice plafonné de l'énergie S&P/TSX (50 %) et indice plafonné des matériaux S&P/TSX (50 %)	3,00

1) Le plafond de la prime de rendement de la série IP est de 1,50 %.

### 13. Conventions de crédit non financées

Certains Fonds peuvent conclure des conventions de crédit non financées en tout ou en partie. Ces Fonds sont tenus de financer les conventions de crédit au gré de l'émetteur. La partie financée des conventions est évaluée quotidiennement au cours du marché et tout gain (perte) latent est présenté dans l'état de la situation financière et l'état du résultat global. La partie non financée des conventions de crédit est évaluée au cours du marché et tout gain

(perte) latent est présenté dans l'état de la situation financière et l'état du résultat global lorsque l'émetteur demande le remboursement des montants et qu'il respecte l'ensemble des conditions du remboursement, conformément à la convention de crédit. Les parties financées des conventions de crédit sont présentées dans l'inventaire du portefeuille. Les parties non financées aux 30 juin 2019 et 2018 sont indiquées ci-après.



	2019 (en milliers de \$)	2018 (en milliers de \$)
<b>Blackstone Tactical Opportunities Fund II L.P.</b>		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	23 118	19 040
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	11 964	9 855
Fonds de rendement stratégique Dynamique	40 138	33 061
<b>GSO Capital Solutions Fund III</b>		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	12 385	13 837
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	1 194	1 132
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	6 714	7 084
Fonds de revenu énergétique Dynamique	6 216	–
Fonds de services financiers Dynamique	3 195	2 455
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	1 467	–
Fonds de petites entreprises Dynamique	22 441	–
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	15 168	15 567
Fonds de rendement stratégique Dynamique	51 843	52 920
<b>Starwood Global Opportunity Fund X, LP, restr.</b>		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	14 185	11 623
Fonds immobilier mondial Dynamique	1 303	1 068
Fonds de rendement à prime Dynamique	3 297	2 702
<b>Starwood Global Opportunity Fund XI, LP, restr.</b>		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	12 832	–
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	1 003	–
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	6 147	–
Fonds de petites entreprises Dynamique	5 527	–
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	13 453	–
Fonds de rendement stratégique Dynamique	46 004	–
<b>Timbercreek Ireland Subordinated Debenture</b>		
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	–	3 553
Catégorie de revenu de dividendes Dynamique	–	115
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	–	723
Catégorie de rendement stratégique Dynamique	–	1 581
Fonds de rendement stratégique Dynamique	–	5 405

## 14. Ententes avec le courtier principal

Le gestionnaire a nommé des courtiers principaux, dont la Banque Scotia, lesquels peuvent détenir des actifs pour le compte de certains Fonds qui effectuent des ventes à découvert. L'utilisation d'un compte de courtier principal peut davantage atténuer la séparation des actifs des Fonds que les opérations de garde conventionnelles. En conséquence, les actifs des Fonds peuvent être gelés ou non disponibles pour un retrait ou une opération postérieure pour une longue période, dans l'éventualité où le courtier principal éprouverait des difficultés financières. Dans ce cas, les Fonds peuvent subir des pertes en raison d'un manque d'actifs dans le compte du courtier principal pour payer leurs créanciers et faire face aux mouvements défavorables du marché alors que leurs titres ne peuvent être négociés.

## 15. Opérations de levier et emprunts

Le Fonds peut effectuer des opérations de levier et des emprunts, conformément aux dispositions de la notice d'offre. Ces emprunts sont remboursables à vue. Le taux d'intérêt moyen et les emprunts maximal et minimal pour la période close le 30 juin 2019 sont indiqués ci-après.

	Taux d'intérêt moyen	Emprunt maximal (en milliers de \$)	Emprunt minimal (en milliers de \$)
	2019	2019	2019
Fonds de performance Alpha II Dynamique	néant	–	–
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	2,0 %	8 492	–
Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique	2,0 %	26 828	–

## 16. Codes des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien	KRW	Won sud-coréen
BMD	Dollar des Bermudes	MXN	Peso mexicain
BRL	Réal brésilien	MYR	Ringgit malais
CAD	Dollar canadien	NOK	Couronne norvégienne
CHF	Franc suisse	NZD	Dollar néo-zélandais
DKK	Couronne danoise	PHP	PHP philippin
EUR	Euro	PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling	SEK	Couronne suédoise
HKD	Dollar de Hong Kong	SGD	Dollar de Singapour
IDR	Roupie indonésienne	THB	Baht thaïlandais
ILS	Shekel israélien	TWD	Nouveau dollar taiwanais
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JPY	Yen japonais	ZAR	Rand sud-africain



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux porteurs d'actions, selon le cas, de

Fonds d'actions Asie-Pacifique Dynamique	Fonds mondial de dividendes Dynamique
Fonds équilibré Blue Chip Dynamique	Fonds Valeur équilibré Dynamique
Fonds d'actions Blue Chip Dynamique	Fonds Valeur du Canada Dynamique
Fonds d'actions européennes Dynamique	Portefeuille Croissance équilibrée DynamiqueUltra
Fonds mondial équilibré Dynamique	Portefeuille Revenu équilibré DynamiqueUltra
Fonds d'actions mondiales Dynamique	Portefeuille équilibré DynamiqueUltra
Fonds d'actions internationales Dynamique	Portefeuille défensif DynamiqueUltra
Fonds de dividendes Dynamique	Portefeuille Actions DynamiqueUltra
Fonds de revenu de dividendes Dynamique	Portefeuille Croissance DynamiqueUltra
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique	
Fonds d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	Fonds de performance Alpha II Dynamique
Fonds de rendement stratégique mondial Dynamique	Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique
Fonds de petites entreprises Dynamique	Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique
Fonds de rendement stratégique Dynamique	Catégorie de revenu de dividendes Dynamique
Fonds de dividendes américains Avantage Dynamique	Catégorie de rendement stratégique Dynamique
Fonds d'actions américaines productives de revenu Dynamique	Catégorie d'obligations Avantage Dynamique
Fonds de revenu mensuel américain Dynamique	Catégorie de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique
Fonds de rendement stratégique américain Dynamique	Catégorie Marché monétaire Dynamique
Fonds d'obligations Avantage Dynamique	Catégorie de rendement d'actions privilégiées Dynamique
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique	Catégorie d'obligations à rendement total Dynamique
Fonds de stratégies d'obligations de sociétés Dynamique	Catégorie Croissance américaine Power Dynamique
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique	Catégorie mondiale équilibrée Power Dynamique
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique	Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique
Fonds de titres de qualité à taux variable Dynamique	Catégorie mondiale navigateur Power Dynamique
Fonds du marché monétaire Dynamique	Catégorie équilibrée américaine Dynamique
Fonds d'obligations à court terme Dynamique	Catégorie américaine Dynamique
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique	Catégorie Valeur canadienne Dynamique
	Catégorie de dividendes Avantage Dynamique

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto, Ontario, Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 863 1133, Téléc. : +1 416 365 8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



Fonds Croissance américaine Power Dynamique	Catégorie mondiale de répartition d'actif Dynamique
Fonds équilibré Power Dynamique	Catégorie mondiale de découverte Dynamique
Fonds Croissance canadienne Power Dynamique	Catégorie mondiale de dividendes Dynamique
Fonds Croissance mondiale Power Dynamique	Catégorie Valeur équilibrée Dynamique
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	Catégorie de rendement spécialisé Dynamique
Fonds de rendement spécialisé Dynamique	Catégorie mondiale d'infrastructures Dynamique
Fonds diversifié d'actif réel Dynamique	Catégorie de rendement à prime Dynamique
Fonds d'achats périodiques Dynamique	Catégorie d'énergie stratégique Dynamique
Fonds de revenu énergétique Dynamique	Catégorie aurifère stratégique Dynamique
Fonds de services financiers Dynamique	Catégorie de ressources stratégique Dynamique
Fonds mondial tout-terrain Dynamique	Catégorie secteurs américains Dynamique
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique	Portefeuille Catégorie équilibrée DynamiqueUltra
Fonds immobilier mondial Dynamique	Portefeuille Catégorie Croissance équilibrée DynamiqueUltra
Fonds de métaux précieux Dynamique	Portefeuille Catégorie prudente DynamiqueUltra
Fonds de rendement à prime Dynamique	Portefeuille Catégorie Actions DynamiqueUltra
Fonds américain Dynamique	Portefeuille Catégorie Croissance DynamiqueUltra
Fonds canadien de dividendes Dynamique	Catégorie Croissance mondiale Power PGD
Fonds de dividendes Avantage Dynamique	Catégorie de ressources PGD
Fonds mondial de répartition d'actif Dynamique	Catégorie Valeur équilibrée PGD
Fonds mondial de découverte Dynamique	

(collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

---

### *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers annuels ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### **Notre audit**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;



- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

---

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Indépendance**

Nous sommes indépendants de chacun des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations de chacun des Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chacun des Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chacun des Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### *Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chacun des Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chacun des Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la



direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chacun des Fonds.

---

### *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chacun des Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chacun des Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chacun des Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chacun des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chacun des Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chacun des Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;



- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chacun des Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Ontario

Le 25 septembre 2019

*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*



*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*

*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*



# Fonds **Dynamique**<sup>MD</sup>

*Investissez dans les bons conseils.*

## **Siège social**

Gestion d'actifs 1832 S.E.C.  
Dynamic Funds Tower  
1, rue Adelaide Est, 28<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario) M5C 2V9  
Sans frais: 1-866-977-0477  
Tél.: 416-363-5621

## **Centre des relations avec la clientèle**

Sans frais: 1-800-268-8186  
Tél.: 514-908-3217 (français)  
514-908-3212 (anglais)  
Télé.: 416-363-4179 ou 1-800-361-4768  
Courriel: [service@dynamic.ca](mailto:service@dynamic.ca)