

États financiers

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts du Fonds Équilibré Lincluden

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Équilibré Lincluden, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016, 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 pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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



Page 2

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Équilibré Lincluden aux 31 décembre 2017 et 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

(signé) KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 28 mars 2018
Toronto, Canada

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Actifs		
Actifs financiers non dérivés (note 8)	91 620 922 \$	93 957 927 \$
Trésorerie	1 263 436	389 659
Souscriptions à recevoir	–	9 321
Intérêts à recevoir	160 514	182 233
Dividendes à recevoir	160 070	159 249
Total des actifs	93 204 942	94 698 389
Passifs		
Rachats à payer	–	6 612
Frais de gestion à payer	8 700	3 893
Autres charges à payer	8 715	8 714
Total des passifs	17 415	19 219
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 187 527 \$	94 679 170 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de série A	995 791 \$	1 195 695 \$
Parts de série O	34 315 114	93 483 475
Parts de catégorie F	57 876 622	–
Parts en circulation par série (note 5)		
Parts de série A	62 076	76 113
Parts de série O	2 026 372	5 644 495
Parts de catégorie F	3 442 518	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts de série A	16,04 \$	15,71 \$
Parts de série O	16,93	16,56
Parts de catégorie F	16,81	–

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Au nom du gestionnaire du Fonds
Lincluden Management Limited, à titre de fiduciaire

Adam Morin
Vice-président

Philip R. Evans
Président

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Produits		
Intérêts aux fins des distributions	948 242 \$	876 916 \$
Dividendes	1 780 302	1 643 164
Autres	3 913	1 685
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Profit net réalisé sur les placements	1 989 747	1 279 507
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(366)	1 434
Perte nette de change sur la trésorerie	(71 475)	(2 995)
Autre perte nette	(53 051)	(40 082)
Variation de la perte de change latente sur la trésorerie	(18 883)	(1 171)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	282 067	5 556 622
	4 860 496	9 315 080
Charges		
Frais de gestion (note 6)	23 114	20 659
Honoraires d'audit (note 6)	29 475	22 500
Frais de garde (note 6)	26 125	39 806
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	35 000	35 000
Frais de tenue de livres et de comptabilité	114 652	108 640
Commissions de courtage et autres coûts d'opérations sur titres (note 7)	35 726	43 108
Retenues à la source	129 417	97 734
Charges d'exploitation	50 013	43 902
Taxe de vente harmonisée	28 183	27 564
	471 705	438 913
Renonciation ou prise en charge de charges par le gestionnaire (note 6)	(228 299)	(222 454)
	243 406	216 459
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 617 090 \$	9 098 621 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Parts de série A	27 988 \$	86 113 \$
Parts de série O	4 896 934	9 012 508
Parts de catégorie F	(307 832)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Parts de série A	0,42 \$	1,09 \$
Parts de série O	0,91	1,69
Parts de catégorie F	(0,08)	-

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

Parts de série A	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 195 695 \$	1 264 097 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 988	86 113
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables Provenant du revenu net de placement	(9 031)	(8 614)
Opérations sur les parts rachetables (note 5)		
Montant reçu à l'émission de parts	9 939	–
Montant reçu au réinvestissement de distributions	9 031	8 614
Montant payé au rachat de parts	(237 831)	(154 515)
Diminution nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	(218 861)	(145 901)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(199 904)	(68 402)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	995 791 \$	1 195 695 \$

Parts de série O	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	93 483 475 \$	45 616 870 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 896 934	9 012 508
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables Provenant du revenu net de placement	(2 175 630)	(2 204 962)
Opérations sur les parts rachetables (note 5)		
Montant reçu à l'émission de parts	3 429 497	46 763 242
Montant reçu au réinvestissement de distributions	2 175 628	2 204 962
Montant payé au rachat de parts	(67 494 790)	(7 909 145)
Augmentation (diminution) nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	(61 889 665)	41 059 059
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 168 361)	47 866 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	34 315 114 \$	93 483 475 \$

Parts de catégorie F	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	– \$	– \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(307 832)	–
Distributions payées ou à payer aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(339 340)	–
Provenant des gains en capital nets réalisés	(388 674)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(728 014)	–
Opérations sur les parts rachetables (note 5)		
Montant reçu à l'émission de parts	59 349 166	–
Montant reçu au réinvestissement de distributions	728 013	–
Montant payé au rachat de parts	(1 164 711)	–
Augmentation nette attribuable aux opérations sur les parts rachetables	58 912 468	–
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 876 622	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 876 622 \$	– \$

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 617 090 \$	9 098 621 \$
Ajustements pour :		
Variation de la perte de change latente sur la trésorerie	18 883	1 171
Profit net réalisé sur les placements	(1 989 747)	(1 279 507)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(282 067)	(5 556 622)
Achat de placements	(29 679 348)	(76 527 094)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	34 288 166	35 905 602
Intérêts à recevoir	21 719	(91 577)
Dividendes à recevoir	(820)	(69 094)
Autres passifs	4 808	6 055
	<u>6 998 684</u>	<u>(38 512 445)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	62 797 923	46 773 421
Montant payé au rachat de parts	(68 903 944)	(8 172 596)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3)	-
	<u>(6 106 024)</u>	<u>38 600 825</u>
Variation de la perte de change latente sur la trésorerie	(18 883)	(1 171)
Augmentation de la trésorerie	873 777	87 209
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	389 659	302 450
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>1 263 436 \$</u>	<u>389 659 \$</u>
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus	969 962 \$	785 339 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	1 650 065	1 476 336

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Inventaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires — 59,30 %			
Actions canadiennes — 31,20 %			
Biens d'équipement — 0,40 %			
2 640	ATS Automation Tooling Systems Inc.	25 157 \$	41 052 \$
12 675	CAE Inc.	153 421	295 961
2 925	Exco Technologies Ltd.	33 697	29 660
2 260	Superior Plus Corp.	23 533	26 826
		235 808	393 499
Produits de consommation discrétionnaire — 0,90 %			
2 125	Corus Entertainment Inc., catégorie B	27 378	24 862
9 325	Magna International Inc.	335 807	664 313
5 370	Martinrea International Inc.	46 661	86 135
2 470	Pizza Royalty Corp.	43 069	40 014
1 165	Uni-Select Inc.	24 810	33 098
		477 725	848 422
Produits de consommation de base — 1,40 %			
2 015	Corby Spirit and Wine Ltd.	43 390	46 566
11 195	Metro Inc., catégorie A	357 563	450 599
27 200	North West Co. Inc. (The)	721 157	817 904
		1 122 110	1 315 069
Énergie — 6,00 %			
4 980	Birchcliff Energy Ltd.	26 724	21 912
2 235	Bonterra Energy Corp.	36 530	34 195
18 095	Canadian Natural Resources Ltée	537 923	812 827
123 430	Cenovus Energy Inc.	1 991 487	1 416 976
26 085	Ensign Energy Services Inc.	224 919	168 770
2 270	HNZ Group Inc.	30 505	42 404
90 509	Husky Energy Inc.	1 449 827	1 606 535
22 440	Pason Systems Inc.	358 772	408 184
1 035	Peyto Exploration & Development Corp.	21 140	15 556
2 935	Spartan Energy Corp.	22 133	21 103
21 415	Suncor Énergie Inc.	707 302	988 302
6 325	TORC Oil & Gas Ltd.	36 052	47 691
		5 443 314	5 584 455
Services financiers — 12,10 %			
5 745	La Société de Gestion AGF Limitée, catégorie B	34 082	46 994
6 780	Banque de Montréal	454 924	682 000
25 290	Banque de Nouvelle-Écosse	1 393 581	2 051 525
6 335	Groupe Canaccord Genuity Inc.	33 620	36 743
9 135	Banque Canadienne Impériale de Commerce	807 014	1 119 403
9 130	CI Financial Corp.	260 798	271 800
5 690	Dream Industrial REIT	38 486	50 072
20 165	Gluskin Sheff + Associates Inc.	333 985	335 747
40 345	Home Capital Group Inc.	1 254 209	698 372
6 270	Intact Financial Corp.	538 450	658 287
3 650	InterRent REIT	29 086	33 325
710	Banque Laurentienne du Canada	33 246	40 136
19 935	Société Financière Manuvie	359 059	522 696
6 330	Plaza Retail REIT	28 400	26 966
21 470	Banque Royale du Canada	1 384 443	2 203 896
5 090	Financière Sun Life Inc.	186 983	264 069
29 505	Banque Toronto-Dominion	1 328 876	2 173 043
3 400	Tricon Capital Group Inc.	39 087	39 270
		8 538 329	11 254 344

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
Produits industriels - 1,40 %			
1 105	Badger Daylighting Ltd.	28 823	30 034
93 760	Bird Construction Inc.	829 224	950 726
9 790	Quincaillerie Richelieu Ltée	307 896	335 699
		1 165 943	1 316 459
Technologies de l'information — 2,90 %			
500	Calian Technology	14 018	16 025
1 815	Celestica Inc.	23 822	23 922
15 185	Groupe CGI Inc., catégorie A	718 511	1 037 136
85 915	Computer Modelling Group Ltd.	796 409	824 784
920	Constellation Software Inc.	363 705	701 058
5 840	EXFO Inc.	26 020	32 120
830	Sierra Wireless Inc.	13 011	21 331
		1 955 496	2 656 376
Matières — 3,20 %			
27 215	Capstone Mining Corp.	15 732	39 190
1 225	Cascades Inc.	8 725	16 684
17 025	CCL Industries Inc., catégorie B	977 277	988 812
2 450	Detour Gold Corp.	33 275	36 211
5 705	Hudbay Minerals Inc.	34 432	63 497
2 590	Intertape Polymer Group. Inc.	59 611	55 659
21 490	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	524 338	554 012
20 045	Stella-Jones Inc.	807 976	1 012 272
7 870	Teck Resources Ltd., catégorie B	140 431	258 687
		2 601 797	3 025 024
Services de télécommunications — 1,50 %			
14 255	BCE Inc.	650 028	860 717
3 875	Rogers Communications Inc., catégorie B	166 514	248 194
5 555	TELUS Corp.	224 204	264 529
		1 040 746	1 373 440
Transport — 1,40 %			
12 475	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	939 785	1 293 034
16 540	Horizon North Logistics Inc.	47 721	25 471
		987 506	1 318 505
Total des actions canadiennes		23 568 774	29 085 593
Actions américaines — 15,90 %			
Produits de consommation de base— 2,70 %			
9 560	Coca-Cola Co. (The)	491 673	551 336
4 751	Procter & Gamble Co. (The)	409 991	548 708
7 436	Walgreens Boots Alliance Inc.	602 953	678 783
5 948	Wal-Mart Stores Inc.	463 251	738 318
		1 967 868	2 517 145
Énergie — 1,40 %			
3 075	Chevron Corp.	371 187	483 894
6 572	Devon Energy Corp.	247 963	342 006
4 749	Exxon Mobil Corp.	464 936	499 288
		1 084 086	1 325 188

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
Services financiers — 4,50 %			
6 565	American International Group Inc.	386 771	491 666
14 268	Bank of America Corp.	250 176	529 438
8 179	Citigroup Inc.	456 190	765 009
3 848	JPMorgan Chase & Co.	251 384	517 262
8 302	MetLife Inc.	433 880	527 625
8 788	Morgan Stanley	249 130	579 611
30 855	Washington Prime Group Inc.	452 863	276 147
5 993	Wells Fargo & Co.	290 768	457 039
		2 771 162	4 143 797
Soins de santé — 1,60 %			
3 292	Johnson & Johnson	350 660	578 168
9 056	Pfizer Inc.	293 161	412 306
3 576	Zimmer Biomet Holdings Inc.	404 776	542 416
		1 048 597	1 532 890
Biens industriels — 1,40 %			
5 026	Honeywell International Inc.	511 536	968 880
1 850	Union Pacific Corp.	198 117	311 843
		709 653	1 280 723
Technologies de l'information — 3,30 %			
20 029	Cisco Systems Inc.	691 837	964 258
18 636	Corning Inc.	392 522	749 380
7 854	Microsoft Corp.	399 057	844 492
9 038	Oracle Corp.	382 351	537 137
		1 865 767	3 095 267
Services de télécommunications — 1,00 %			
13 873	Verizon Communications Inc.	758 077	923 012
	Total des actions américaines	10 205 210	14 818 022
Actions internationales — 12,20 %			
France — 2,70 %			
14 525	AXA, CAAÉ	450 059	541 621
25 953	Orange SA, CAAÉ	541 939	567 639
7 142	Sanofi SA, CAAÉ	362 229	386 032
4 265	Total SA, CAAÉ	259 057	296 362
5 710	Vinci SA	428 369	733 302
		2 041 653	2 524 956
Allemagne — 2,40 %			
3 445	Deutsche Boerse AG	299 770	502 952
3 446	Henkel AG & Co. KGaA	308 505	519 730
4 003	SAP SE, CAAÉ	348 696	565 370
7 611	Siemens AG, CAAÉ	482 664	662 708
		1 439 635	2 250 760
Hong Kong — 0,40 %			
6 225	China Mobile Ltd., CAAÉ	415 929	395 467
Japon — 0,90 %			
35 500	Nissan Motor Co. Ltd.	416 617	444 948
3 570	SECOM Co. Ltd.	255 669	338 807
		672 286	783 755

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
Pays-Bas — 1,70 %			
4 935	Akzo Nobel NV	400 735	543 490
21 376	ING Groep NV, CAAÉ	346 177	496 013
5 950	Royal Dutch Shell PLC, CAAÉ, catégorie A	379 550	498 934
		1 126 462	1 538 437
Suisse — 1,30 %			
14 864	ABB Ltée, CAAÉ	324 925	501 106
7 350	Aryzta AG, titre nominatif	417 654	366 448
3 347	Nestlé SA, CAAÉ, titre nominatif	244 491	361 691
		987 070	1 229 245
Royaume-Uni — 2,80 %			
12 743	GlaxoSmithKline PLC, CAAÉ	649 569	568 157
27 104	National Grid PLC	440 379	402 539
3 720	Reckitt Benckiser Group PLC	433 902	436 821
32 185	Tate & Lyle PLC	369 390	383 996
5 950	Unilever PLC	336 014	416 592
10 540	Vodafone Group PLC, CAAÉ	445 470	422 636
		2 674 724	2 630 741
Total des actions internationales		9 357 759	11 353 361
Total des actions		43 131 743	55 256 976
Obligations — 38,30 %			
Gouvernement du Canada — 12,50 %			
830 000	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2019-09-01	846 907	831 172
4 540 000	Gouvernement du Canada, 0,750 %, 2021-03-01	4 548 345	4 398 293
1 940 000	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2022-03-01	1 840 982	1 837 343
4 045 000	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2025-06-01	4 288 508	4 116 649
460 000	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	413 310	419 217
		11 938 052	11 602 674
Gouvernements provinciaux — 11,30 %			
275 000	Province d'Alberta, 2,350 %, 2025-06-01	273 260	271 620
865 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,250 %, 2021-12-18	939 510	903 423
320 000	Province du Manitoba, 2,450 %, 2025-06-02	323 050	317 809
235 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,650 %, 2024-06-03	258 930	251 122
4 380 000	Province d'Ontario, 3,150 %, 2022-06-02	4 665 835	4 556 961
480 000	Province d'Ontario, 3,500 %, 2024-06-02	538 589	510 924
475 000	Province d'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	488 343	478 095
1 390 000	Province de Québec, 4,250 %, 2021-12-01	1 580 321	1 500 830
260 000	Province de Québec, série « B113 », 3,750 %, 2024-09-01	296 666	281 306
1 285 000	Province de Québec, 2,750 %, 2025-09-01	1 338 092	1 307 455
165 000	Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 2024-06-03	176 342	172 725
		10 878 938	10 552 270
Gouvernements municipaux — 0,40 %			
290 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2009-1, 5,960 %, 2019-11-20	327 994	310 004
30 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 97-3, 6,450 %, 2027-12-03	40 286	39 630
		368 280	349 634

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
	Sociétés — 14,10 %		
245 000	407 International Inc., rachetables, 4,300 %, 2021-05-26	274 694	260 073
65 000	407 International Inc., rachetables, 2,430 %, 2027-05-04	64 976	63 305
135 000	Alectra Inc., série « A », rachetables, 2,488 %, 2027-05-17	135 000	131 177
85 000	AltaGas Ltd., rachetables, 3,570 %, 2023-06-12	85 190	86 722
60 000	AltaGas Ltd., rachetables, 4,120 %, 2026-04-07	59 966	62 355
175 000	AltaGas Ltd., rachetables, 3,980 %, 2027-10-04	175 680	178 196
740 000	Banque de Montréal, 2,430 %, 2019-03-04	753 052	744 122
265 000	Banque de Montréal, 1,880 %, 2021-03-31	266 054	261 019
50 000	Banque de Montréal, rachetables, 3,400 %, 2021-04-23	53 394	51 611
105 000	Banque de Montréal, 2,700 %, 2024-09-11	104 986	104 964
680 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,873 %, 2021-06-04	710 061	690 399
395 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,360 %, 2022-11-08	394 945	391 264
125 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,290 %, 2024-06-28	124 992	121 892
45 000	Bell Canada, 5,520 %, 2019-02-26	46 319	46 770
135 000	Bell Canada, rachetables, 3,540 %, 2020-06-12	141 204	138 758
285 000	Bell Canada, rachetables, 3,150 %, 2021-09-29	296 544	290 568
80 000	Bell Canada, rachetables, 2,700 %, 2024-02-27	79 909	78 688
190 000	Bell Canada, rachetables, 3,550 %, 2026-03-02	190 064	193 297
75 000	Bell Canada, rachetables, 2,900 %, 2026-08-12	74 800	72 502
105 000	Cameco Corp., série « D », rachetables, 5,670 %, 2019-09-02	113 534	108 922
135 000	Cameco Corp., série « E », 3,750 %, 2022-11-14	138 701	133 341
100 000	Cameco Corp., rachetables, 4,190 %, 2024-06-24	100 916	99 266
305 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,850 %, 2020-07-14	305 679	302 033
140 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,900 %, 2021-04-26	140 239	137 950
85 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,040 %, 2022-03-21	84 972	83 525
210 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,300 %, 2022-07-11	209 989	208 124
145 000	Dollarama Inc., limités, 2,337 %, 2021-07-22	145 000	143 870
50 000	Enbridge Income Fund (The), rachetables, 3,950 %, 2024-11-19	50 000	51 598
25 000	Enbridge Pipelines Inc., rachetables, 4,490 %, 2019-11-12	24 980	26 135
610 000	Enbridge Pipelines Inc., rachetables, 4,450 %, 2020-04-06	665 906	639 257
75 000	ENMAX Corp., rachetables, 3,805 %, 2024-12-05	75 000	76 051
275 000	Hydro One Inc., rachetables, 3,200 %, 2022-01-13	294 620	283 772
25 000	Inter Pipeline Ltd., rachetables, 2,608 %, 2023-09-13	25 000	24 421
55 000	Inter Pipeline Ltd., rachetables, 2,734 %, 2024-04-18	55 000	53 596
35 000	Inter Pipeline Ltd., rachetables, 3,173 %, 2025-03-24	32 889	34 685
125 000	Inter Pipeline Ltd., rachetables, 3,484 %, 2026-12-16	125 527	124 624
130 000	Manitoba Telecom Services Inc., série « 8 », rachetables, 5,625 %, 2019-12-16	145 144	138 264
205 000	Metro inc., rachetables, 3,390 %, 2027-12-06	204 879	203 651
135 000	Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 2021-07-26	135 028	132 252
40 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série « C », limités, rachetables, 2,100 %, 2022-02-23	39 920	39 215
125 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série « A », rachetables, 3,200 %, 2024-07-22	124 809	127 187
120 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série « F », rachetables, 4,250 %, 2029-06-01	121 016	130 207

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Inventaire du portefeuille de placements (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions/valeur nominale		Coût moyen	Juste valeur
115 000	Reliance L.P., 4,075 %, 2021-08-02	115 391	117 987
175 000	Reliance L.P., rachetables, 3,836 %, 2025-03-15	174 996	174 744
545 000	Rogers Communications Inc., rachetables, 4,000 %, 2022-06-06	578 096	575 866
415 000	Banque Royale du Canada, 2,980 %, 2019-05-07	432 969	420 238
300 000	Banque Royale du Canada, 2,030 %, 2021-03-15	303 150	296 832
485 000	Banque Royale du Canada, 1,968 %, 2022-03-02	483 921	475 214
70 000	Banque Royale du Canada, taux variable, rachetables, 2,990 %, 2024-12-06	70 000	70 921
130 000	Banque Royale du Canada, 4,930 %, 2025-07-16	159 325	148 787
70 000	Shaw Communications Inc., rachetables, 5,500 %, 2020-12-07	69 744	75 922
20 000	Shaw Communications Inc., rachetables, 4,350 %, 2024-01-31	19 995	21 327
130 000	SNC-Lavalin Group Inc., rachetables, 6,190 %, 2019-07-03	148 047	137 050
30 000	Financière Sun Life inc., série « D », rachetables, 5,700 %, 2019-07-02	33 231	31 562
15 000	Financière Sun Life inc., rachetables, 4,570 %, 2021-08-23	16 005	16 074
240 000	TELUS Corp., série « CG », rachetables, 5,050 %, 2019-12-04	253 609	252 783
195 000	TELUS Corp., 3,600 %, 2021-01-26	200 129	201 527
100 000	TELUS Corp., rachetables, 3,750 %, 2025-01-17	99 775	103 723
65 000	Teranet Holdings L.P., rachetables, 4,807 %, 2020-12-16	64 813	68 026
45 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,447 %, 2019-04-02	46 288	45 276
730 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,563 %, 2020-06-24	742 075	735 933
490 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,045 %, 2021-03-08	492 858	485 840
110 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,994 %, 2022-03-23	110 000	108 027
75 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,909 %, 2023-07-18	75 000	72 348
630 000	TransCanada PipeLines Ltd., rachetables, 3,690 %, 2023-07-19	657 107	663 494
390 000	Wells Fargo Financial Canada Corp., 2,944 %, 2019-07-25	401 816	395 130
35 000	Westcoast Energy Inc., 3,883 %, 2021-10-28	35 000	36 681
125 000	Westcoast Energy Inc., série « W », 7,300 %, 2026-12-18	122 360	159 883
Total des obligations		36 481 548	35 665 401
Placements à court terme — 0,70 %			
700 000	Bons du Trésor du Canada, 0,950 %, 2018-03-22	698 327	698 545
Total des placements		80 311 618	91 620 922
Coûts d'opérations		(68 112)	—
Total du portefeuille de placements — 98,30 %		<u>80 243 506 \$</u>	91 620 922
Autres actifs, déduction faite des passifs — 1,70 %			1 566 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — 100,00 %			<u>93 187 527 \$</u>

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

1. Création du fonds

Le Fonds Équilibré Lincluden (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario par une déclaration de fiducie datée du 23 février 2000. Le siège social du Fonds est situé au 200 City Centre Drive, Bureau 201, à Mississauga (Ontario). Le Fonds a commencé ses activités le 29 septembre 2000. Lincluden Management Limited agit comme fiduciaire et gestionnaire des placements du Fonds (le « gestionnaire du Fonds »).

L'objectif de placement du Fonds est de générer une plus-value du capital et un revenu, tout en maintenant un niveau de risque relativement faible. Pour atteindre son objectif, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié composé d'actions, d'obligations gouvernementales, d'obligations de sociétés et d'instruments à court terme tels que des bons du Trésor du Canada.

2. Base d'établissement

a) Référentiel comptable

Les présents états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS »).

Le gestionnaire des placements a approuvé la publication des présents états financiers le 28 mars 2018.

b) Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont présentés à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Fonds.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation, évaluation initiale et classement

Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la date de la transaction, soit la date à laquelle le Fonds devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Tous les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés.

Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur et les coûts d'opérations connexes sont comptabilisés dans le résultat net. Les actifs financiers et passifs financiers qui ne sont pas à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts d'opérations directement imputables à leur acquisition ou à leur émission et évalués ultérieurement au coût amorti.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds sont classés selon les catégories suivantes.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

- détenus à des fins de transaction : les instruments financiers dérivés;
- désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net : les placements en titres d'emprunt et en instruments de capitaux propres.

Actifs financiers au coût amorti :

- prêts et créances : tout autre actif financier.

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :

- détenus à des fins de transaction : les instruments financiers dérivés.

Passifs financiers au coût amorti : tous les autres passifs financiers sont classés dans les autres passifs financiers.

ii) Évaluation de la juste valeur

Les placements en titres cotés en Bourse ou négociés sur un marché hors cote sont évalués au cours de clôture. Les titres sans cours de clôture disponible sont évalués au dernier cours vendeur ou cours de clôture. Les titres non cotés ou non négociés en Bourse et les titres dont le cours acheteur de clôture et le dernier cours de clôture ne sont pas disponibles ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis du gestionnaire du Fonds, sont inexacts ou ne sont pas fiables ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée par le gestionnaire du Fonds. Les billets à court terme sont évalués au coût majoré des intérêts courus, ce qui avoisine la juste valeur.

Le Fonds peut conclure un contrat de change à terme dans l'intention de compenser ou de réduire les risques liés aux cours de change des placements. La valeur d'un contrat à terme correspond au profit ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, les positions étaient liquidées et comptabilisées à titre d'actif dérivé ou de passif dérivé dans l'état de la situation financière. Lorsqu'un contrat à terme est dénoué ou expire, les profits ou les pertes réalisés sur ces contrats sont comptabilisés et inclus dans l'état du résultat global.

Les placements dans des fonds en gestion commune sont évalués selon les valeurs des parts communiquées par l'administrateur du fonds sous-jacent.

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments.

Les politiques relatives à la juste valeur qui sont appliquées pour la présentation de l'information financière sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative pour les opérations menées avec les porteurs de parts.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

iii) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés pour leur montant net en ce qui a trait aux profits et pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et aux pertes de change.

b) Trésorerie

La trésorerie est constituée de la trésorerie en dépôt auprès d'institutions financières.

c) Opérations de placement et constatation du revenu

Le Fonds comptabilise le revenu de placement et les charges selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de l'opération. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les dividendes en actions sont comptabilisés en résultat selon la juste valeur du titre à la date ex-dividende.

Les intérêts aux fins des distributions présentés dans l'état du résultat global correspondent à l'intérêt nominal gagné par le Fonds qui est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon la méthode linéaire.

Le profit réalisé sur la vente de placements et la plus-value latente des placements sont établis en fonction du coût moyen. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes et des escomptes des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

d) Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est établi selon le coût moyen, sans tenir compte des commissions et autres coûts d'opérations.

e) Conversion des devises

La juste valeur des placements libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chaque évaluation. Les produits, les charges et les opérations de placement libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date respective des opérations. Les pertes de change sont présentées à titre de perte nette de change sur la trésorerie, sauf celles découlant des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont comptabilisées à titre de composante des postes « Profit net réalisé sur les placements » et « Variation de la plus-value latente » de l'état du résultat global.

f) Impôts sur le revenu

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada et n'est donc pas imposé sur la tranche de son revenu imposable qui est versée ou doit être versée aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Le Fonds a produit un choix pour adopter le 15 décembre comme date de fin d'année d'imposition. Le Fonds verse une proportion suffisante de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés pour ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. En conséquence, aucune charge d'impôts n'a été constatée dans les présents états financiers.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital subies par le Fonds ne peuvent être attribuées aux porteurs de parts, mais les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés futurs et les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 années d'imposition pour réduire le revenu net futur aux fins de l'impôt. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital (néant en 2016) et n'avait aucune perte en capital (néant en 2016) disponible pour reporter en avant sur des exercices futurs.

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par le Fonds sont assujéti à une retenue d'impôt à la source imposée par le pays d'origine. Au cours de l'exercice, le taux moyen de la retenue d'impôt à la source était de 15 % (15 % en 2016).

g) Parts rachetables

Pour chaque part du Fonds vendue, le Fonds reçoit un montant égal à la valeur liquidative par part à la date de la vente, lequel est inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts sont rachetables au gré du porteur à leur valeur liquidative à la date de rachat. Pour chaque part rachetée, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est réduit de la valeur liquidative de la part à la date de rachat. Les parts rachetables, qui sont classées dans les passifs financiers, étant donné que les parts du Fonds ne remplissent pas les conditions de classement dans les capitaux propres de l'IAS 32, *Instruments financiers : présentation* (l'« IAS 32 »), sont évaluées en fonction du montant du rachat et sont considérées comme étant un droit résiduel sur les actifs du Fonds après déduction de tous ses passifs.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque catégorie de parts du Fonds se calcule en divisant la quote-part de l'actif net du Fonds propre à chaque catégorie par le nombre de parts de cette catégorie qui sont en circulation à la date d'évaluation.

L'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque catégorie figurant dans les états du résultat global reflète la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour chaque catégorie, divisé par le nombre moyen pondéré de parts d'une catégorie qui sont en circulation au cours de l'exercice. Les produits, les charges, à l'exception des frais de gestion, et les gains en capital réalisés et latents sont répartis entre les différentes catégories de parts proportionnellement à la somme qui y est investie.

h) Sommes à recevoir au titre de la vente de placements et sommes à payer au titre de l'acquisition de placements

Les sommes à recevoir au titre de la vente de placements et les sommes à payer au titre de l'acquisition de placements constituent les sommes à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers relativement à des transactions conclues mais non encore réglées en ce qui a trait à la vente et à l'acquisition de placements.

i) Modifications comptables futures

L'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié les nouvelles normes et normes modifiées suivantes qui ne sont pas encore entrées en vigueur.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») :

En juillet 2014, l'IASB a publié l'IFRS 9 qui remplacera la norme comptable internationale 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 aborde le classement et l'évaluation ainsi que la dépréciation et la comptabilité de couverture. Aux termes de la nouvelle norme, les actifs doivent être classés selon la gestion des actifs financiers prévue dans le modèle d'affaires du Fonds ainsi que les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les actifs financiers seront évalués à la juste valeur par le biais du résultat net à moins que certaines conditions permettant de les évaluer au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ne soient réunies. Le classement et l'évaluation des passifs demeurent généralement inchangés, sauf en ce qui a trait aux passifs comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. En ce qui a trait aux passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net, l'IFRS 9 exige de présenter les effets de la variation du risque de crédit du FNB dans les autres éléments du résultat global plutôt que le revenu net.

L'IFRS 9 entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme sur les états financiers du Fonds.

Selon l'évaluation du gestionnaire du Fonds, cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur le classement des actifs financiers et des passifs financiers du Fond, et ce, pour les raisons suivantes :

- les instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction aux termes de l'IAS 39 (dérivés) continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et d'être classés comme tels conformément à l'IFRS 9;
- les instruments financiers actuellement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IAS 39 sont désignés dans cette catégorie parce qu'ils sont gérés en fonction de la juste valeur conformément à une stratégie d'investissement documentée. Par conséquent, ces instruments financiers seront évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9;
- les instruments financiers actuellement évalués au coût amorti sont les suivants : soldes de trésorerie, débiteurs et créditeurs. Ces instruments satisfont uniquement au critère de paiements de capital et d'intérêts et sont détenus aux termes d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir ces montants.

4. Estimations comptables et jugements critiques

Lors de l'établissement des présents états financiers, le gestionnaire du Fonds a eu recours à son jugement, a fait des estimations et a posé des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable de l'actif, du passif, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute modification des estimations est comptabilisée prospectivement. Le jugement et l'estimation comptables les plus importants formulés par le Fonds à l'occasion de l'établissement des états financiers portent sur l'évaluation de la juste valeur des dérivés et des placements non cotés qui se négocient sur un marché actif. Il y a lieu de se reporter à la note 8 pour obtenir de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

5. Parts rachetables

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de série A, de catégorie F, de série I et de série O. Les parts de série A, de catégorie F, de série I et de série O ont toutes les mêmes attributs, sauf :

- a) que les frais de gestion à payer par le Fonds pourraient être différents en ce qui a trait aux parts de série A et de catégorie F;
- b) que le Fonds ne payera aucuns frais de gestion en ce qui a trait aux parts des séries I ou O.

La déclaration de fiducie et le prospectus du Fonds comportent de l'information complémentaire sur les droits, les privilèges et les restrictions caractéristiques de chaque série.

Le Fonds doit distribuer tout revenu net et tout gain en capital qu'il a réalisé au cours de l'exercice. Le bénéfice réalisé par le Fonds est distribué aux porteurs de parts au moins une fois par année, au besoin, et ces distributions sont soit versées en trésorerie, soit réinvesties par les porteurs de parts dans des parts additionnelles du Fonds. Les distributions à payer aux porteurs de parts rachetables sont constatées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les parts du Fonds sont classées dans les passifs financiers, en raison de l'obligation de distribuer le revenu net et les gains en capital et du fait que le Fonds possède de nombreuses séries de parts assorties de caractéristiques différentes.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

5. Parts rachetables (suite)

Les opérations sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 sont les suivantes :

Parts de série A	Nombre de parts	
	2017	2016
À l'ouverture	76 113	86 144
Souscriptions	633	–
Distributions réinvesties	575	570
Rachats	(15 245)	(10 601)
À la clôture	62 076	76 113
Moyenne	66 489	78 935

Parts de série O	Nombre de parts	
	2017	2016
À l'ouverture	5 644 494	2 954 688
Souscriptions	205 476	3 051 960
Distributions réinvesties	131 588	138 293
Rachats	(3 955 186)	(500 446)
À la clôture	2 026 372	5 644 495
Moyenne	5 430 252	5 322 396

Parts de catégorie F	Nombre de parts	
	2017	2016
À l'ouverture	–	–
Souscriptions	3 467 467	–
Distributions réinvesties	43 303	–
Rachats	(68 252)	–
À la clôture	3 442 518	–
Moyenne	3 421 629	–

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

6. Transactions entre parties liées et charges du fonds

a) Honoraires de gestion et autres charges

Chaque série du Fonds se voit imputer ses propres charges et sa quote-part des charges du Fonds qui sont communes à toutes les séries. Les charges peuvent inclure des frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais de garde, les impôts et taxes, les frais de courtage et les frais de gestion. Le gérant du Fonds peut absorber la totalité ou une partie de ces charges. Les charges absorbées sont reflétées dans l'état du résultat global. Le gestionnaire du Fonds peut cesser d'absorber des charges à tout moment.

Pour la série A, les frais de gestion sont de 1,75 % en plus de la TPS/TVH, et sont imputés directement au Fonds. Pour la série O, le gestionnaire du Fonds ne reçoit pas de frais de gestion directement du Fonds pour ses services de gestion, mais, au contraire, il impute les frais de gestion directement aux porteurs de parts. À ce titre, les frais de gestion ne constituent pas une charge pour le Fonds pour la série O.

b) Comité d'examen indépendant

La rémunération versée aux membres du comité d'examen indépendant s'est élevée au total à 35 000 \$ (35 000 \$ en 2016).

c) Parts détenues par des parties liées

Les administrateurs du Fonds et le personnel du gestionnaire des placements détenaient 756 794 parts rachetables du Fonds (103 480 parts en 2016).

7. Coûts d'opérations

Le total des frais de courtage et commissions payés à l'achat et à la vente de placements pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été de 35 726 \$ (43 108 \$ en 2016). Le gestionnaire du Fonds reconnaît qu'il a, envers ses clients, l'obligation de rechercher les modalités d'exécution des opérations de négociation les plus favorables qui sont raisonnablement disponibles étant donné la nature de chaque opération. Bien que la capacité de négocier au meilleur prix soit habituellement la plus importante considération dans la détermination des considérations les plus favorables, il faut quand même considérer la qualité et la gamme complète des services de courtage offertes par un courtier, entre autres, la valeur de la recherche fournie ainsi que la capacité d'exécution des ordres et de réponse aux besoins de la clientèle, le taux de commission et la responsabilité financière. Le gestionnaire du Fonds n'utilise pas les frais de courtage pour payer les services nécessaires à l'exploitation du Fonds ou de l'entreprise (« rabais de courtage sur titres gérés »).

8. Instruments financiers et gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à différents types de risques associés aux instruments financiers dans lesquels il investit directement. Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les effets négatifs de ces risques sur le rendement du Fonds en faisant appel à des conseillers en valeurs spécialisés et expérimentés, en suivant quotidiennement les positions du Fonds et l'évolution du marché et en ayant recours de façon périodique à des dérivés afin de couvrir certains risques. Le gestionnaire contribue à la gestion des risques en maintenant une structure de gouvernance servant à superviser les activités de placement du Fonds et à assurer la conformité de celles-ci avec les stratégies de placement établies par le Fonds, les lignes directrices internes et les règles en matière de valeurs mobilières.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

8. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Il y a lieu de se reporter aux plus récents prospectus et notice annuelle pour une analyse complète des risques liés à un placement dans les parts du Fonds. Les risques importants visant les instruments financiers et qui sont propres au Fonds de même qu'une analyse de la façon dont ils sont gérés figurent ci-après.

a) Risque de change

Le Fonds investit dans des titres libellés en devises autres que sa monnaie de présentation, soit le dollar canadien. En conséquence, le Fonds s'expose au risque de fluctuation du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, ce qui pourrait avoir des répercussions négatives sur la valeur comptable de cette tranche d'actifs du Fonds.

Les tableaux ci-dessous indiquent la devise présentant le plus grand risque pour le Fonds en fin d'exercice, pour les actifs et les passifs monétaires détenus à des fins de transaction et le capital sous-jacent des contrats de change à terme.

2017	Titres exposés au risque de change	Exposition totale	En % de l'actif net
Dollar US	22 116 908 \$	22 116 908 \$	23,73
Euro	2 313 550	2 313 550	2,48
Livre sterling	1 651 985	1 651 985	1,77
Yen	783 755	783 755	0,84
Franc suisse	366 448	366 448	0,39

2016	Titres exposés au risque de change	Exposition totale	En % de l'actif net
Dollar US	23 676 616 \$	23 676 616 \$	25,01
Euro	1 848 352	1 848 352	1,95
Livre sterling	1 646 176	1 646 176	1,74
Yen	868 467	868 467	0,92
Franc suisse	478 459	478 459	0,51

Au 31 décembre 2017, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté de 1 361 632 \$ (1 425 904 \$ en 2016). En pratique, les résultats réels de négociation pourraient différer de ceux découlant de cette analyse de sensibilité et cette différence pourrait être importante.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

8. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

b) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des titres portant intérêt. Les produits du Fonds peuvent être touchés par les fluctuations des taux d'intérêt de certains titres ou parce que la direction n'est pas en mesure d'obtenir un rendement semblable à la vente des titres.

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt du portefeuille de placements, comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue avec les taux d'intérêt du marché.

Les tableaux ci-après donnent un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Ils incluent les actifs et les passifs détenus à des fins de transaction par le Fonds, à leur juste valeur, classés selon la plus rapprochée des deux dates suivantes : la date contractuelle de révision des taux d'intérêt ou la date d'échéance. Le risque de taux d'intérêt lié aux placements à court terme est négligeable et ceux-ci ne sont donc pas pris en compte dans les tableaux suivants.

2017	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	– \$	5 447 357 \$	18 617 882 \$	11 600 162 \$	35 665 401 \$

2016	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	1 011 555 \$	5 579 026 \$	16 791 654 \$	12 986 485 \$	36 368 720 \$

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté de 1 568 207 \$ (1 626 843 \$ en 2016).

c) Risque de crédit

Le risque de crédit lié aux instruments financiers correspond au risque de perte financière qu'assume le Fonds si une contrepartie n'honore pas ses obligations envers lui. Il découle principalement des titres de créance détenus, et aussi des actifs financiers dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de même que des sommes à recevoir des courtiers et des créances. Le risque de crédit est géré en traitant avec des contreparties que le Fonds estime solvables et en effectuant un suivi serré de l'exposition au risque de crédit.

Le Fonds gère le risque de crédit lié à son portefeuille de titres de créance en faisant sa propre analyse interne dans le but d'apporter un complément à la recherche des agences de notation, en diversifiant son portefeuille en termes d'émetteurs, d'émissions et de secteur d'activité.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

8. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds avait investi dans des titres de créance comportant les notes de crédit suivantes :

Notation des obligations	En pourcentage de l'actif net	
	2017	2016
AAA	13,42	10,09
AA	8,09	5,52
A	11,15	17,72
BBB	5,61	5,07
	38,27	38,40

Aux dates de clôture, l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit représente la valeur comptable des actifs financiers pertinents présentée dans l'état de la situation financière.

Les activités du Fonds peuvent donner lieu à un risque de règlement. Le risque de règlement s'entend du risque de perte découlant de l'incapacité d'une entité d'honorer son obligation de remettre de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs comme il est convenu par contrat. Pour la majorité des transactions, le Fonds atténue le risque lié au crédit en procédant à des règlements par l'entremise d'un courtier afin de s'assurer qu'une opération est réglée seulement lorsque les deux parties satisfont à leurs obligations contractuelles en matière de règlement.

d) Autre risque de marché

L'autre risque de marché est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des cours boursiers (à l'exception des taux d'intérêt ou des taux de change), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à la société émettrice, ou par tous les facteurs ayant des incidences sur tous les instruments négociés sur un marché ou au sein d'un segment du marché. Ce risque est géré au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers conformément aux limites définies. Le Fonds surveille quotidiennement ses positions globales sur le marché.

Au 31 décembre 2017, une variation de 5 % du cours des actions aurait eu une incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds de 2 762 849 \$ (2 854 482 \$ en 2016), tous les autres facteurs demeurant constants. En pratique, les résultats réels pourraient différer des résultats de la présente analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

e) Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé aux rachats quotidiens de titres en espèces. Il investit donc son actif dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont il peut se départir facilement. Les titres cotés du Fonds sont réputés facilement réalisables.

La situation de trésorerie du Fonds est surveillée quotidiennement et tous les passifs financiers du Fonds sont à court terme et arrivent à échéance en moins de 90 jours.

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

8. Instruments financiers et gestion des risques (suite)

f) Hiérarchie de la juste valeur

Le Fonds évalue la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs ci-après qui tient compte de l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations.

- les prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1);
- les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) (niveau 2);
- les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables) (niveau 3).

Les changements dans les méthodes d'évaluation peuvent donner lieu à des transferts vers ou depuis le niveau attribué à un placement. Le Fonds comptabilise les transferts effectués d'un niveau à un autre de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de l'exercice au cours duquel les transferts ont eu lieu. Il n'y a pas eu de transferts du niveau 1 au niveau 2 au 31 décembre 2017 (néant en 2016).

Le tableau ci-après résume les données utilisées pour l'évaluation des placements du Fonds comptabilisés à la juste valeur aux 31 décembre 2017 et 2016 :

2017	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (Niveau 1)	Autres données observables importantes (Niveau 2)	Autres données non observables importantes (Niveau 3)	Total
Actions	53 690 956 \$	1 566 020 \$	– \$	55 256 976 \$
Obligations	–	35 665 401	–	35 665 401
Placements à court terme	–	698 545	–	698 545
	53 690 956 \$	37 929 966 \$	– \$	91 620 922 \$

2016	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (Niveau 1)	Autres données observables importantes (Niveau 2)	Autres données non observables importantes (Niveau 3)	Total
Actions	57 089 646 \$	– \$	– \$	57 089 646 \$
Obligations	–	36 368 720	–	36 368 720
Placements à court terme	–	499 561	–	499 561
	57 089 646 \$	36 868 281 \$	– \$	93 957 927 \$

FONDS ÉQUILIBRÉ LINCLUDEN

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2017 et le 2016

9. Gestion du capital

Le capital du Fonds se compose des parts émises et rachetables, sans valeur nominale. Les parts du Fonds donnent droit à des distributions, s'il y a lieu, et le prix de rachat est calculé en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de part rachetables par part du Fonds. Le Fonds n'est généralement assujéti à aucune restriction ni à aucune exigence spécifique en ce qui concerne les besoins en capital relatifs à la souscription et au rachat de parts. Les fluctuations pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à investir les sommes reçues dans des placements appropriés tout en conservant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat.

10. Variations nettes provenant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les variations nettes de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net présentées dans le tableau ci-dessous se composent de ce qui suit : profit net (perte nette) réalisé(e) sur les placements et les dérivés, variation nette de la plus-value latente des placements et des dérivés, autre perte nette, autres produits, dividendes et produits d'intérêts aux fins des distributions. Leur classement entre détenus à des fins de transaction ou désignés comme étant à la juste valeur est présenté dans le tableau qui suit :

Profits nets (pertes nettes) sur les instruments financiers :

Catégorie	Profits nets (pertes nettes)	
	2017	2016
Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Instruments détenus à des fins de transaction	(366) \$	1 434 \$
Instruments désignés à la comptabilisation initiale	4 951 220	9 317 812
	4 950 854 \$	9 319 246 \$