

États financiers intermédiaires (non audité)
(en dollars américains)

**FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES
LEITH WHEELER**

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

États financiers intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 juin 2017

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été établis par le gestionnaire, Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée. Le gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers du Fonds et de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière.

Les états financiers intermédiaires non audités comprennent les états de la situation financière, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net, les tableaux des flux de trésorerie, les notes afférentes aux états financiers et l'inventaire du portefeuille. Ces états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

Ces états financiers intermédiaires non audités ne comprennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds portant sur le fonds d'investissement. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire de ce rapport intermédiaire, il est possible d'en obtenir un gratuitement, sur demande, en composant le numéro sans frais 1-888-292-1122, en nous écrivant au 1500 – 400 Burrard Street, Vancouver, Colombie-Britannique, V6C 3A6, ou en consultant notre site Web, www.leithwheeler.com, ou le site de SEDAR, www.sedar.com. Des exemplaires des états financiers annuels ou du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds peuvent également être obtenus gratuitement par l'un ou l'autre des moyens indiqués ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'un ou l'autre de ces moyens pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée

« *James F. Gilliland* »
Président et chef de la direction

« *Cecilia Wong* »
Chef des finances

Le 29 août 2017

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

État de la situation financière

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs			
Trésorerie		547 \$	4 725 \$
Intérêts et dividendes à recevoir		135	131
Souscriptions à recevoir		50	1 139
Placements		81 681	69 877
		82 413	75 872
Passifs			
Soldes à payer à des courtiers		–	5 266
Frais de gestion à payer	1	32	–
Rachats à payer		1	26
		33	5 292
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		82 380 \$	70 580 \$
Constitué de ce qui suit :			
Série A		12 349 \$	6 904 \$
Série B		1 709	1 265
Série F		17	11
Série FP1		68 305	62 400
		82 380 \$	70 580 \$
Nombre de parts en circulation :			
Constitué de ce qui suit :			
Série A		1 097 \$	647 \$
Série B		153	119
Série F		1	1
Série FP1		6 071	5 852
		7 322 \$	6 619 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A		11,25 \$	10,67 \$
Série B		11,20	10,64
Série F		11,23	10,66
Série FP1		11,25	10,66

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de
Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée,
en sa qualité de gestionnaire.

« *James F. Gilliland* », administrateur

« *Jonathon D. Palfrey* », administrateur

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

État du résultat global

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

Semestre clos le 30 juin 2017

	Note	2017
Produits		
Revenus de dividendes		1 121 \$
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)		1 663
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente		2 974
Total des produits		5 758
Charges		
Frais de gestion	1	157
Commissions et coûts d'opérations		22
Taxe de vente		23
Charge au titre de la retenue d'impôt	2	120
Honoraires d'audit		3
Frais de garde		10
Total des charges d'exploitation		335
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire		(13)
Charges d'exploitation nettes		322
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation, à l'exclusion des distributions		5 436
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu de placement net		(826)
Provenant des profits nets réalisés sur les placements et les dérivés		—
Distributions sur les frais de gestion	1	—
		(826)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 610 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :		
Série A		555 \$
Série B		86
Série F		1
Série FP1		3 968
		4 610 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions) :		
Série A		706 \$
Série B		98
Série F		1
Série FP1		4 632
		5 437 \$

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

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

Semestre clos le 30 juin 2017

Série A	Note	2017
Solde à l'ouverture de la période		6 904 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		555
Transactions visant des parts rachetables		
Émission de parts rachetables		5 970
Réinvestissement de distributions		151
Rachat de parts rachetables		(1 231)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions visant des parts rachetables		4 890
Solde à la clôture de la période		12 349 \$

Série B	Note	2017
Solde à l'ouverture de la période		1 265 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		86
Transactions visant des parts rachetables		
Émission de parts rachetables		389
Réinvestissement de distributions		12
Rachat de parts rachetables		(43)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions visant des parts rachetables		358
Solde à la clôture de la période		1 709 \$

Série F	Note	2017
Solde à l'ouverture de la période		11 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1
Transactions visant des parts rachetables		
Émission de parts rachetables		5
Réinvestissement de distributions		–
Rachat de parts rachetables		–
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions visant des parts rachetables		5
Solde à la clôture de la période		17 \$

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

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

Semestre clos le 30 juin 2017

Série FP1	Note	2017
Solde à l'ouverture de la période		62 400 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 968
Transactions visant des parts rachetables		
Émission de parts rachetables		12 925
Réinvestissement de distributions		663
Rachat de parts rachetables		(11 651)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions visant des parts rachetables		1 937
Solde à la clôture de la période		68 305 \$

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

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Tableau des flux de trésorerie
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

Semestre clos le 30 juin 2017

	Note	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 610 \$
Ajustements pour :		
Variation nette de la plus-value (moins-value) réalisée des placements et des dérivés		(1 663)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(2 974)
Produit de la vente de placements		14 921
Acquisition de placements		(22 088)
Dividendes reçus		1 117
Revenus de dividendes		(1 121)
Montants à payer à des courtiers		(5 266)
Frais de gestion à payer		6
Rachats à payer		1
Souscriptions à recevoir		1 089
		(11 368)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables		19 289
Paievements au rachat de parts rachetables		(12 925)
Réinvestissement de distributions		826
		7 190
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(4 178)
Trésorerie à l'ouverture de la période		4 725
Trésorerie à la clôture de la période		547 \$

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

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

30 juin 2017

Titres de capitaux propres	Nombre de titres détenus	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
TITRES AMÉRICAINS				
Produits de consommation discrétionnaire				
ADIANT PLC	13 850	802 \$	906 \$	
Target Corp.	22 450	1 519	1 174	
Whirlpool Corp.	4 500	732	862	
		3 053	2 942	3,6
Biens de consommation de base				
Altria Group Inc.	29 800	1 965	2 219	
Philip Morris International Inc.	29 200	2 817	3 430	
Tyson Foods Inc.	13 100	835	820	
Wal-Mart Stores Inc.	34 250	2 390	2 592	
		8 007	9 061	11,0
Énergie				
BP PLC	70 643	2 493	2 448	
ConocoPhillips	32 300	1 454	1 420	
Occidental Petroleum Corp.	26 750	1 931	1 602	
PBF Energy Inc.	30 450	814	678	
Phillips 66	26 050	2 086	2 153	
		8 778	8 301	10,1
Services financiers				
American Express Co.	30 950	2 125	2 607	
Bank of America Corp.	139 500	2 561	3 384	
JPMorgan Chase & Co.	30 700	2 260	2 806	
KeyCorp	49 800	871	933	
Loews Corp.	48 700	2 070	2 280	
PNC Financial Services Group Inc.	7 350	759	918	
State Street Corp.	25 355	1 857	2 275	
Wells Fargo & Co.	50 150	2 452	2 779	
XL Group Ltd.	38 478	1 384	1 685	
		16 339	19 667	23,9
Soins de santé				
Cardinal Health Inc.	13 650	1 033	1 064	
Johnson & Johnson	20 350	2 383	2 692	
Medtronic PLC	25 450	2 059	2 259	
Merck & Co. Inc.	45 100	2 776	2 890	
Pfizer Inc.	85 800	2 811	2 882	
Sanofi	27 650	1 221	1 325	
		12 283	13 112	15,9
Produits industriels				
Honeywell International Inc.	11 450	1 303	1 526	
Tyco International Plc	48 300	2 078	2 094	
Norfolk Southern Corp.	13 350	1 319	1 625	
Raytheon Co.	10 600	1 488	1 711	
Southwest Airlines Co.	28 350	1 224	1 762	
Stanley Black & Decker Inc.	15 000	1 782	2 111	
United Technologies Corp.	18 350	1 993	2 241	
		11 187	13 070	15,9

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

30 juin 2017

Titres de capitaux propres	Nombre de titres détenus	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
TITRES AMÉRICAINS (suite)				
Technologies de l'information				
International Business Machines Corp.	9 900	1 562 \$	1 523 \$	
Oracle Corp.	29 400	1 173	1 474	
Qualcomm Inc.	33 850	2 294	1 869	
		5 029	4 866	5,9
Immobilier				
HCP Inc.	27 250	890	871	
		890	871	1,1
Matières				
Celanese Corp.	11 050	856	1 049	
Dow Chemical Co.	9 500	539	599	
El Du Pont De Nemours & Co.	24 356	1 801	1 966	
		3 197	3 614	4,4
Services publics				
Entergy Corp.	25 950	1 893	1 992	
		1 893	1 992	2,4
Services de télécommunication				
AT&T Inc.	53 250	2 061	2 009	
Verizon Communications Inc.	48 700	2 396	2 176	
		4 457	4 185	5,1
TOTAL DES TITRES AMÉRICAINS		75 113	81 681	99,2
COÛTS D'OPÉRATIONS		(18)		
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		75 095 \$	81 681 \$	99,2
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS			699	0,8
ACTIF NET			82 380 \$	100,0

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

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

L'information propre au Fonds contenue dans les présentes doit être lue parallèlement à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les Fonds d'investissement Leith Wheeler » présentée après la section « Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds ».

1. Frais et charges de gestion

Les frais de gestion visant la série B sont d'un maximum de 1,25 % par année, avant la TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de la série B. Les frais de gestion visant la série F sont d'un maximum de 0,95 % par année, avant la TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de la série F. Les frais de gestion visant la série FP1 sont d'un maximum de 0,45 % par année, avant la TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de la série FP1. Il n'y a eu aucune distribution sur les frais de gestion se rapportant à la période close le 30 juin 2017. Aucuns frais de gestion n'ont été payés à l'égard des parts de série A.

2. Retenue d'impôt à la source et autres impôts

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par le Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt imposée par le pays d'origine. Au cours de la période, le taux moyen de retenue d'impôt s'est établi à 13 %.

Le Fonds dispose de pertes en capital d'environ néant pouvant servir à réduire les gains en capital d'exercices futurs. Le Fonds dispose de pertes autres qu'en capital de néant pouvant servir à réduire le montant net des gains en capital ou autres qu'en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

3. Parts rachetables

Les transactions suivantes ont porté sur les parts rachetables du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2017 :

	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Achats au cours de la période	Distributions réinvesties	Rachats au cours de la période	Parts en circulation à la clôture de la période
Série A 2017	651	544	14	(112)	1 097
Série B 2017	120	36	1	(4)	153
Série F 2017	1	–	–	–	1
Série FP1 2017	5 889	1 177	60	(1 055)	6 071

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

4. Gestion du risque financier

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements de placement à long terme supérieurs en investissant dans des titres de capitaux propres négociés sur les principales bourses aux États-Unis. Le Fonds peut également investir dans des titres convertibles d'émetteurs américains ou des titres de capitaux propres équivalents. Le Fonds n'est pas exposé à des risques importants en matière de crédit ou de taux d'intérêt. En outre, comme la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar américain et que son actif net se compose principalement d'instruments libellés en dollars américains, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change notable. Les porteurs de parts peuvent toutefois être directement exposés au risque de change hors du Fonds si le compte détenu dans le Fonds est libellé en dollars canadiens.

Une analyse détaillée des risques auxquels le Fonds est exposé est présentée à la note 6, sous « Information générale relative à tous les Fonds d'investissement Leith Wheeler ». Les risques financiers propres aux Fonds sont examinés plus en détail ci-dessous.

a) Risque de liquidité

Les parts rachetables du Fonds sont payables à vue. Les autres passifs du Fonds échoient en deçà d'un délai de douze mois suivant la clôture de la période du Fonds.

b) Risque de marché

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix le plus important auquel le Fonds est exposé découle du placement dans des instruments de capitaux propres. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, si les indices diversifiés et de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 4 084 000 \$ et 3 494 000 \$, respectivement. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité et les écarts pourraient être significatifs.

5. Juste valeur des instruments financiers

Une analyse détaillée de l'évaluation de la juste valeur du Fonds est présentée à la note 7, sous « Information générale relative à tous les Fonds d'investissement Leith Wheeler ».

a) Hiérarchie des justes valeurs – instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant analyse les instruments financiers évalués à la juste valeur à la date de clôture en fonction du niveau de la hiérarchie des justes valeurs auquel correspond leur évaluation. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Toutes les évaluations à la juste valeur ci-dessous sont récurrentes.

30 juin 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres – Position acheteur	81 681 \$	– \$	– \$	81 681 \$
31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres – Position acheteur	69 877 \$	– \$	– \$	69 877 \$

Au cours de la période, aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

1. Entité présentant l'information financière

Les Fonds d'investissement Leith Wheeler (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds ») se composent des fonds suivants :

Fonds	Établissement
Fonds équilibré Leith Wheeler	22 septembre 1987
Fonds canadien de dividendes Leith Wheeler	21 décembre 2010
Fonds d'actions canadiennes Leith Wheeler	27 avril 1994
Fonds d'obligations de base Leith Wheeler	27 avril 1994
Fonds avantage de sociétés Leith Wheeler	29 mai 2014
Fonds d'obligations à rendement élevé Leith Wheeler	27 mai 2015
Fonds avantage et revenu Leith Wheeler	21 décembre 2010
Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler	31 octobre 2007
Fonds de marché monétaire Leith Wheeler	27 avril 1994
Fonds américain de dividendes Leith Wheeler	26 septembre 2016
Fonds d'actions américaines Leith Wheeler	27 avril 1994
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler	27 octobre 2016

Les Fonds ont été établis sous le régime des lois de la Colombie-Britannique aux termes de différents actes de fiducie intervenus entre Conseillers en placements Leith Wheeler Ltée, à titre de gestionnaire (le « gestionnaire ») et La Société Canada Trust, à titre de fiduciaire. Le fiduciaire des Fonds est la Compagnie Trust CIBC Mellon et leur dépositaire est la Banque Canadienne Impériale de Commerce.

Les actes de fiducie de tous les Fonds ci-dessus prévoient un nombre illimité de séries et un nombre illimité de parts de chaque série. Les séries de parts présentement autorisées sont les suivantes : la série A et la série A (couverte en dollars canadiens), la série B et la série B (couverte en dollars canadiens), la série F et la série F (couverte en dollars canadiens), ainsi que la série FP1.

Les parts de série A et de série A (couverte en dollars canadiens) ne font pas l'objet de frais de gestion. Les porteurs des parts de série A et de série A (couverte en dollars canadiens) versent directement au gestionnaire des frais négociés. Ces parts sont offertes à des investisseurs satisfaisant à certains critères relatifs à la nature des investisseurs et à certains autres aspects établis par le gestionnaire. Les parts de série B et de série B (couverte en dollars canadiens) font l'objet de frais de gestion et sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série F, de série F (couverte en dollars canadiens) et de série FP1 font l'objet de frais de gestion réduits et sont offertes aux investisseurs ayant des comptes auprès de courtiers ayant conclu une entente fondée sur des frais avec le gestionnaire.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

1. Entité présentant l'information financière (suite)

Le Fonds d'obligations à rendement élevé Leith Wheeler comporte des parts de série A, de série A (couverte en dollars canadiens), de série B, de série B (couverte en dollars canadiens), de série F et de série F (couverte en dollars canadiens) en circulation. Le Fonds américain de dividendes Leith Wheeler comporte des parts de série A, de série B, de série F et de série FP1 en circulation. Le Fonds équilibré Leith Wheeler, le Fonds canadien de dividendes Leith Wheeler, le Fonds avantage de sociétés Leith Wheeler, le Fonds avantage et revenu Leith Wheeler, le Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, le Fonds d'actions américaines Leith Wheeler et le Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation Leith Wheeler comportent des parts de série A, de série B et de série F en circulation. Tous les autres Fonds comportent des parts de série A et de série B en circulation.

L'information présentée dans les présents états financiers et les notes y afférentes se rapporte aux semestres clos les 30 juin 2017 et 2016, ou aux 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Dans le cas de l'exercice d'établissement d'un Fonds ou d'une série, le terme « période » représente la période allant de l'établissement au 31 décembre ou au 30 juin de l'exercice en cause.

Dans les présentes, l'information générale se rapportant à tous les Fonds doit être lue en parallèle avec la section « Notes afférentes aux états financiers – Information propre au Fonds » de chaque Fonds respectif.

Les Fonds sont des fiducies établies au Canada. L'adresse du siège social des Fonds est le 1500 – 400 Burrard Street, Vancouver, Colombie-Britannique, V6C 3A6.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers des Fonds ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les présents états financiers intermédiaires résumés des Fonds ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et ne comprennent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels complets. La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 29 août 2017.

b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf en ce qui concerne les placements et les dérivés, lesquels sont évalués à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions, les rachats, les cours et la performance des Fonds, à l'exception du Fonds américain de dividendes Leith Wheeler, sont libellés en dollars canadiens, soit leur monnaie fonctionnelle et leur monnaie de présentation. Les souscriptions, les rachats, les cours et la performance du Fonds américain de dividendes Leith Wheeler sont libellés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de ce Fonds.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

2. Base d'établissement (suite)

d) Entités d'investissement

Les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement telle que définie par l'IFRS 10 et sont tenus de comptabiliser leurs placements dans les fonds sous-jacents à la juste valeur par le biais du résultat net. Les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement selon l'IFRS 10 étant donné que tous les critères suivants sont satisfaits :

i) Activités

Les seules activités importantes des Fonds consistent à faire des placements multiples dans le but de réaliser des plus-values sur capital et (ou) des revenus de placement; ils déclarent explicitement à leurs investisseurs que tel est l'objet de leurs activités; et ils fournissent à leurs investisseurs de l'information financière sur ces activités.

ii) Investisseurs

Les droits de propriété dans les Fonds sont représentés par des parts de placement auxquelles correspond une quote-part de l'actif net; les fonds investis sont mis en commun de sorte que les investisseurs peuvent profiter de services professionnels de gestion des placements; et il y a des investisseurs qui ne sont pas liés aux Fonds.

iii) Gestion à la juste valeur

La gestion de la quasi-totalité des placements des Fonds et l'appréciation de leur performance sont effectuées sur la base de la juste valeur.

e) Utilisation d'estimations et recours au jugement

i) Incertitudes liées aux hypothèses et estimations

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans toute période future touchée par ces révisions.

ii) Liens avec des entités structurées non consolidées

Certains Fonds ont déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent, mais qu'ils ne consolident pas, répondent à la définition d'une entité structurée conformément à l'IFRS 12.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-après ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation

Les instruments financiers doivent être classés dans l'une des catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, à la juste valeur par le biais du résultat net, disponibles à la vente, prêts et créances, actifs détenus jusqu'à l'échéance et autres passifs financiers. Tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. L'évaluation au cours de périodes ultérieures est tributaire de la catégorie dans laquelle l'instrument financier est classé.

Les coûts d'opérations sont inclus dans la valeur comptable initiale des instruments financiers, à l'exception des instruments financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction ou à la juste valeur par le biais du résultat net, pour lesquels les coûts d'opérations sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs financiers et les passifs financiers détenus à des fins de transaction ou à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la date de l'opération, soit la date à laquelle les Fonds deviennent une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils ont été générés. Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de l'actif net, si et seulement si les fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Aucun instrument financier des Fonds n'a été classé en tant qu'actif financier disponible à la vente ou détenu jusqu'à l'échéance.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

ii) Instruments financiers détenus à des fins de transaction et à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction ou à la juste valeur par le biais du résultat net sont ultérieurement évalués à leur juste valeur à la clôture de chaque période, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle elles surviennent. Les actifs financiers dérivés et les passifs financiers dérivés des Fonds sont classés comme étant détenus à des fins de transaction. Les placements des Fonds dans des titres sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés cotés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs financiers 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. Les Fonds ont pour politique de comptabiliser les transferts entre les divers niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à compter de la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés qui ne sont pas négociés en bourse, est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent le recours à des opérations comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, l'utilisation d'autres instruments identiques en substance, des analyses des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par des intervenants du marché qui maximisent l'utilisation des données d'entrée observables. Si, de l'avis du gestionnaire, la valeur de l'actif ou du passif financier est inexacte, peu sûre ou ne peut être obtenue facilement, la juste valeur est estimée à partir de l'information présentée la plus récente sur un actif ou un passif financier semblable.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

iii) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts d'opérations directement attribuables. La comptabilisation subséquente des prêts et créances se fait au coût amorti, diminué des pertes de valeur. Les Fonds classent la trésorerie, les souscriptions à recevoir, les soldes à recevoir de courtiers et les intérêts et dividendes à recevoir dans les prêts et créances.

iv) Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur après déduction des coûts d'opérations et sont ensuite comptabilisés au coût amorti. Les autres passifs financiers des Fonds se composent des rachats à payer, des soldes à payer à des courtiers, des frais de gestions à payer, du montant à payer au gestionnaire, des créditeurs et des distributions à payer.

b) Filiales

Les « filiales » sont des entités émettrices contrôlées par un Fonds. Le Fonds contrôle une entité émettrice s'il est exposé ou a le droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Comme il est décrit à la note 2 d), les Fonds sont des entités d'investissement qui évaluent les placements dans leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net.

c) Parts rachetables

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les parts rachetables, qui sont comptabilisées comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et évaluées au prix de rachat, donnent aux investisseurs le droit d'exiger le rachat, sous réserve des liquidités disponibles, en échange de trésorerie à un prix par part établi selon les politiques d'évaluation des Fonds chaque date de rachat. Les distributions aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans le résultat global lorsqu'elles sont autorisées et ne dépendent plus de la volonté du gestionnaire.

d) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (à l'exclusion des distributions)

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (à l'exclusion des distributions) est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant d'en soustraire les distributions comptabilisées dans le résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

e) Monnaie étrangère

Les états financiers des Fonds sont présentés en dollars canadiens, à l'exception de ceux du Fonds américain de dividendes Leith Wheeler, lesquels sont présentés en dollars américains. Les placements libellés en monnaies étrangères et les autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les produits et les charges liés aux opérations libellées en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés sur les transactions en monnaie étrangère sont comptabilisés dans l'état du résultat global.

f) Comptabilisation des produits

Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date à laquelle le droit de percevoir le paiement est établi, c'est-à-dire, en règle générale, dans le cas de titres cotés, la date ex-dividende. Les produits et les distributions de gains en capital découlant de placements dans des fonds en gestion commune sont comptabilisés à la date de distribution sans modification à leur classement. Les opérations de portefeuille sont constatées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés sur la vente de placements ainsi que la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des placements sont établis en fonction du coût moyen de chaque placement.

g) Impôt sur le résultat

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies d'investissement à participation unitaire en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt des Fonds et des gains en capital nets réalisés pendant une période donnée doit être distribuée aux porteurs de parts de telle manière que les Fonds n'ont aucun impôt sur le résultat à payer. En conséquence, les Fonds ne comptabilisent aucun impôt sur le résultat.

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment pour servir à réduire les gains en capital réalisés nets futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant un maximum de 20 ans pour réduire le bénéfice imposable futur.

h) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à l'exercice clos le 31 décembre 2017 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers. Aucune de ces normes n'aura une incidence importante sur les états financiers des Fonds, à l'exception peut-être de la norme IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »).

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

h) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)

L'IFRS 9 traite de la comptabilisation, de la décomptabilisation, du classement et de l'évaluation des instruments financiers et les exigences de la norme constituent un changement important par rapport aux exigences existantes de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (l'« IAS 39 »), relativement aux actifs financiers. La norme prévoit deux principales catégories d'évaluation pour les actifs financiers : au coût amorti et à la juste valeur. Un actif financier est évalué au coût amorti si la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de percevoir les flux de trésorerie contractuels et si les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Tous les autres actifs financiers sont évalués à la juste valeur. La norme élimine les catégories existantes de l'IAS 39, soit les suivantes : détenus jusqu'à l'échéance, disponibles à la vente et prêts et créances.

La norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Les Fonds prévoient appliquer l'IFRS 9 à leurs états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018. Le gestionnaire des Fonds évalue actuellement l'incidence éventuelle de la norme. Cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers étant donné que les actifs financiers des Fonds sont évalués actuellement à la juste valeur ou au coût amorti.

4. Transactions entre parties liées

a) Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion calculés quotidiennement et versés trimestriellement à titre de rémunération de ses services. Les Fonds ne paient pas de frais de gestion à l'égard des parts de série A et de série A (couverte en dollars canadiens). Les porteurs des parts de série A et de série A (couverte en dollars canadiens) paient directement au gestionnaire des frais négociés, hors du Fonds en cause, à l'égard de services de gestion de placements.

b) Charges d'exploitation

Le gestionnaire a également droit au remboursement de charges d'exploitation raisonnables engagées pour le compte d'un Fonds relativement aux services de tenue des registres et d'agents des transferts, aux services d'inscription des dividendes et des distributions au crédit des porteurs, aux services requis pour la présentation d'information et de rapports aux porteurs de parts et pour la tenue d'assemblées des porteurs de parts, des charges d'intérêts, des honoraires de comptabilité, d'audit et de tenue de livres, des honoraires juridiques, ainsi que des charges au titre des services de garde et de dépôt. Les Fonds paient des commissions de courtage et des taxes.

À l'occasion, le gestionnaire a pris en charge certaines charges engagées pour le compte des Fonds, auquel cas ces montants sont présentés comme une déduction des charges dans l'état du résultat global du Fonds concerné. Le gestionnaire n'a aucune obligation juridique de poursuivre ces dispositions et peut y mettre fin en tout temps.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

5. Gestion du capital

Les parts rachetables émises par les Fonds constituent le capital des Fonds. Le capital des Fonds n'est assujéti à aucune restriction d'origine interne ou externe. En matière de gestion des parts rachetables, les Fonds ont pour objectif de veiller à établir un environnement stable lui permettant de maximiser le rendement offert aux investisseurs et de gérer le risque de liquidité découlant des rachats.

6. Gestion du risque financier

Une analyse générale des risques financiers auxquels sont exposés les Fonds est présentée ci-après. Se reporter à l'analyse de la gestion du risque financier (note 4) dans la section « Information propre au Fonds » suivant les états financiers de chaque Fonds pour obtenir de l'information se rapportant à chaque Fonds.

Cadre de gestion des risques :

Les Fonds utilisent des instruments financiers pour réaliser leurs objectifs de placement respectifs. Les placements des Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille respectif de chaque Fonds, lequel regroupe les titres en fonction du type d'actif, de la région ou du segment de marché.

L'utilisation d'instruments financiers expose les Fonds à différents risques liés aux instruments financiers. Les pratiques des Fonds en matière de gestion des risques comprennent l'établissement de politiques de placement visant à limiter l'exposition aux risques liés aux instruments financiers et le recours à des conseillers en placement professionnels et chevronnés pour investir le capital des Fonds dans des titres, en respectant les contraintes des politiques de placement. Le gestionnaire suit constamment le rendement des conseillers des Fonds et la conformité aux politiques de placement.

Les risques importants liés aux instruments financiers auxquels sont exposés les Fonds, ainsi que les pratiques précises en matière de gestion de ces risques, sont examinés ci-après.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'un engagement ou d'une obligation qu'elle a contracté avec un Fonds, donnant lieu à une perte financière pour le Fonds. 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 autres débiteurs à payer à un Fonds. La valeur comptable de ces instruments financiers comptabilisée dans les états de la situation financière représente l'exposition maximale d'un Fonds au risque de crédit.

La stratégie de gestion des risques des Fonds consiste à investir principalement dans des titres de créance d'émetteurs dont la qualité du crédit est élevée et à limiter le montant de l'exposition au risque de crédit se rapportant à toute société émettrice en particulier.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

6. Gestion du risque financier (suite)

a) Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit est atténué en investissant principalement dans des instruments ayant une notation. Les Fonds reçoivent des mises à jour quotidiennes des notations, qui sont examinées en conséquence. Le risque de crédit est suivi quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques de placement des fonds. Si le risque de crédit n'est pas conforme à la politique ou aux lignes directrices de placement d'un Fonds, le gestionnaire doit alors rééquilibrer le portefeuille dès que possible.

Les activités des Fonds peuvent engendrer un risque de règlement, c'est-à-dire le risque d'une perte attribuable au défaut d'une entité de s'acquitter de ses engagements de remettre de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs selon les dispositions contractuelles. En ce qui concerne la majeure partie des transactions, les Fonds atténuent ce risque en effectuant les règlements par l'intermédiaire d'un courtier pour s'assurer qu'une transaction est réglée uniquement lorsque les deux parties ont respecté leurs obligations contractuelles de règlement.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La politique des Fonds et la démarche adoptée par le gestionnaire pour gérer le risque de liquidité consistent à faire en sorte, dans la mesure du possible, qu'ils disposeront toujours des liquidités suffisantes pour honorer leurs engagements à l'échéance, y compris les rachats estimés de parts, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher la réputation des Fonds.

Le prospectus des Fonds prévoit les rachats quotidiens en trésorerie de parts rachetables, de sorte que les Fonds sont exposés au risque de liquidité lié à la satisfaction des rachats demandés par les porteurs de parts à tout moment.

Le risque de liquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs d'un Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et qui peuvent être aisément réalisés. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leurs liquidités. Les Fonds sont également assujettis aux exigences du Règlement NI 81-102, de sorte que chacun des Fonds ne peut acquérir un actif illiquide si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de l'actif net du Fonds en cause, établi à la valeur de marché à la date de l'achat, se composeraient d'actifs illiquides.

c) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations des prix de marché, comme les taux d'intérêt, les cours de change et les prix des instruments de capitaux propres, influent sur les produits des Fonds ou la juste valeur des instruments financiers qu'ils détiennent.

Le risque de marché des Fonds est géré quotidiennement par le gestionnaire conformément aux politiques et aux procédures en vigueur.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

6. Gestion du risque financier (suite)

c) Risque de marché (suite)

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. En général, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la juste valeur des instruments financiers portant intérêt diminue. Les instruments financiers assortis d'une échéance à plus long terme comportent généralement un risque de taux d'intérêt plus élevé.

Les pratiques de gestion du risque de taux d'intérêt comprennent l'établissement de cibles de durée fondées sur les indices de référence pertinents et le suivi des durations des Fonds en fonction de ces références. Si une augmentation des taux d'intérêt est prévue, les durations des Fonds peuvent être raccourcies pour limiter les pertes éventuelles. À l'opposé, une diminution des taux d'intérêt est prévue, les durations des Fonds peuvent être prolongées pour accroître les gains éventuels.

ii) Risque de change

Le risque de change désigne le risque que la valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle d'un Fonds fluctuera en raison de variations des cours de change. Les titres négociés sur des bourses à l'étranger sont exposés au risque de change puisque les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle d'un Fonds pour en établir la juste valeur.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que ceux découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ce soit par suite de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou de facteurs touchant tous les instruments négociés sur le marché.

L'autre risque de prix est atténué par le gestionnaire par une sélection prudente de titres en fonction des limites établies et le risque de prix des Fonds est géré en diversifiant le portefeuille des Fonds respectifs. Le gestionnaire suit quotidiennement les positions d'ensemble de marché des Fonds, lesquelles sont maintenues dans des fourchettes établies.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

7. Juste valeur des instruments financiers

a) Modèles d'évaluation

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs suivante reflétant l'importance des données servant à évaluer la juste valeur.

Niveau 1 : les données qui correspondent à des prix cotés sur des marchés actifs (non ajustés) pour des instruments identiques.

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix), ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).

Niveau 3 : les données non observables.

Les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs sont fondées sur les cours cotés sur un marché ou les cours offerts par un courtier. Les prix observables et les données d'entrée des modèles peuvent généralement être obtenus sur le marché à l'égard des titres de créance et de capitaux propres cotés et de dérivés négociés en bourse, comme les contrats à terme. La disponibilité de prix observables sur le marché et des données d'entrée des modèles réduit la nécessité de recourir au jugement et aux estimations de la direction et réduit l'incertitude associée à l'établissement des justes valeurs. Lorsque les cours de marché observables et les données d'entrée des modèles ne sont pas disponibles, les Fonds établissent les justes valeurs au moyen d'autres techniques d'évaluation. L'objectif des techniques d'évaluation est d'arriver à une évaluation de la juste valeur rendant compte du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les positions des Fonds en matière de titres de capitaux propres sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un cours de marché coté fiable est observable.

Les placements dans des titres d'un autre fonds d'investissement sont classés au niveau 1 lorsque le fonds d'investissement est négocié activement et qu'un cours fiable est observable.

Les obligations et autres titres de créance sont évalués d'après un processus d'évaluation matricielle tenant compte de nombreux prix offerts par des courtiers ou d'autres sources d'établissement de prix étayés par des données d'entrée observables, et sont classés au niveau 2.

Les contrats de change à terme sont évalués en utilisant des techniques de valeur actualisée et des données d'entrée observables de marché et, par conséquent, sont classés au niveau 2.

Les placements à court terme et les titres du marché monétaire sont classés au niveau 2 puisque ces instruments sont évalués au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Notes afférentes aux états financiers – Information générale relative à tous les fonds d'investissement Leith Wheeler
(montants dans les tableaux en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2017 et 2016

7. Juste valeur des instruments financiers (suite)

a) Modèles d'évaluation (suite)

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds est classé au niveau 2 étant donné que la valeur comptable se rapproche de la juste valeur en raison du fait que les parts sont évaluées au prix de rachat.

Se reporter à la juste valeur des instruments financiers (note 5) de la section « Information propre au Fonds » suivant les états financiers respectifs de chaque Fonds pour une analyse plus approfondie des évaluations à la juste valeur des Fonds respectifs.

b) Instruments financiers non évalués à la juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des soldes à recevoir de courtiers, des intérêts et dividendes à recevoir, des rachats à payer, des soldes à payer à des courtiers, des frais de gestion à payer, du montant à payer au gestionnaire, des crédateurs et des distributions à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs parce que, bien que les cours de marché soient disponibles, il n'existe pas de marché actif pour ces instruments.