

États financiers intermédiaires (non audités)
(exprimés en dollars américains)

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

États financiers intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 juin 2018

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 2018

Information sur l'examen effectué par les auditeurs

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été examinés par les auditeurs externes du Fonds.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

État de la situation financière

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

	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
Actifs			
Trésorerie		1 542 \$	474 \$
Montants à recevoir de courtiers		908	186
Dividendes à recevoir		203	181
Placements		90 271	91 095
		<u>92 924</u>	<u>91 936</u>
Passifs			
Montants à payer à des courtiers		1 693	130
Frais de gestion à payer	1	34	33
Rachats à payer		1	1
		<u>1 728</u>	<u>164</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>91 196 \$</u>	<u>91 772 \$</u>
Constitué de ce qui suit :			
Série A		12 610 \$	14 432 \$
Série B		2 513	2 098
Série F		12	12
Série FP1		76 061	75 230
		<u>91 196 \$</u>	<u>91 772 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A		11,30 \$	11,83 \$
Série B		11,23	11,78
Série F		11,41	11,95
Série FP1		11,31	11,85

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)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

	Note	2018	2017
Produits			
Revenus de dividendes		1 349 \$	1 121 \$
Variations de la juste valeur des placements			
Profit net réalisé (perte nette réalisée)		2 842	1 663
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente		(7 152)	2 974
Total des produits		(2 961)	5 758
Charges			
Frais de gestion	1	187	157
Charge au titre de la retenue d'impôt	2	171	120
TPS/TVH		27	23
Commissions et coûts d'opérations		14	22
Frais de garde		1	10
Frais de dépôt		4	–
Honoraires d'audit		9	3
Total des charges d'exploitation		413	335
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire		(14)	(13)
Charges d'exploitation nettes		399	322
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant de l'exploitation, à l'exclusion des distributions		(3 360)	5 436
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Provenant du revenu de placement net		(934)	(826)
		(934)	(826)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(4 294) \$	4 610 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Série A		(559) \$	555 \$
Série B		(108)	86
Série F		–	1
Série FP1		(3 627)	3 968
		(4 294) \$	4 610 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)			
Série A		(0,35) \$	0,06 \$
Série B		(0,49)	0,78
Série F		(0,45)	0,75
Série FP1		(0,43)	0,76

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)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

Série A	Note	2018	2017
Solde à l'ouverture de la période		14 432 \$	6 904 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(559)	555
Opérations visant des parts rachetables			
Émission de parts rachetables		817	5 970
Réinvestissement de distributions		159	151
Rachat de parts rachetables		(2 239)	(1 231)
Augmentation (diminution) nette provenant des opérations visant des parts rachetables		(1 263)	4 890
Solde à la clôture de la période		12 610 \$	12 349 \$

Série B	Note	2018	2017
Solde à l'ouverture de la période		2 098 \$	1 265 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(108)	86
Opérations visant des parts rachetables			
Émission de parts rachetables		650	389
Réinvestissement de distributions		17	12
Rachat de parts rachetables		(144)	(43)
Augmentation (diminution) nette provenant des opérations visant des parts rachetables		523	358
Solde à la clôture de la période		2 513 \$	1 709 \$

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)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

Série F	Note	2018	2017
Solde à l'ouverture de la période		12 \$	11 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		–	1
Opérations visant des parts rachetables			
Émission de parts rachetables		–	5
Réinvestissement de distributions		–	–
Rachat de parts rachetables		–	–
Augmentation (diminution) nette provenant des opérations visant des parts rachetables		–	5
Solde à la clôture de la période		12 \$	17 \$

Série FP1	Note	2018	2017
Solde à l'ouverture de la période		75 230 \$	62 400 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(3 627)	3 968
Opérations visant des parts rachetables			
Émission de parts rachetables		4 524	12 925
Réinvestissement de distributions		758	663
Rachat de parts rachetables		(824)	(11 651)
Augmentation (diminution) nette provenant des opérations visant des parts rachetables		4 458	1 937
Solde à la clôture de la période		76 061 \$	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)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

	Note	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :			
Activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(4 294) \$	4 610 \$
Ajustements pour :			
Variation nette de la plus-value (moins-value) réalisée des placements et des dérivés		(2 842)	(1 663)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		7 152	(2 974)
Montants à recevoir de courtiers		(722)	–
Revenus de dividendes		(1 349)	(1 121)
Montants à payer à des courtiers		1 563	(5 266)
Frais de gestion à payer		1	6
Rachats à payer		–	1
Souscriptions à recevoir		–	1 089
Produit de la vente de placements		15 206	14 921
Acquisition de placements		(18 692)	(22 088)
Dividendes reçus		1 327	1 117
		(2 650)	(11 368)
Activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables		5 991	19 289
Réinvestissement de distributions		934	826
Paiements au rachat de parts rachetables		(3 207)	(12 925)
		3 718	7 190
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		1 068	(4 178)
Trésorerie à l'ouverture de la période		474	4 725
Trésorerie à la clôture de la période		1 542 \$	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 2018

Titres	Nombre de titres détenus	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
Titres américains				
Produits de consommation discrétionnaire				
Adient PLC	14 950	883 \$	735 \$	
Target Corp.	24 888	1 668	1 895	
Whirlpool Corp.	5 019	827	734	
		3 378	3 364	3,7
Biens de consommation de base				
Altria Group Inc.	32 250	2 122	1 831	
Philip Morris International Inc.	31 300	3 075	2 527	
Tyson Foods Inc.	14 300	928	985	
Wal-Mart Stores Inc.	36 750	2 687	3 148	
		8 812	8 491	9,3
Énergie				
BP PLC	77 275	2 788	3 528	
Chevron Corp.	15 800	1 797	1 998	
ConocoPhillips	35 500	1 647	2 472	
Occidental Petroleum Corp.	29 300	2 101	2 452	
Phillips 66	24 050	2 000	2 700	
Schlumberger Ltd.	12 950	944	868	
		11 277	14 018	15,4
Services financiers				
American Express Co.	33 250	2 425	3 259	
Bank of America Corp.	127 400	2 587	3 591	
JPMorgan Chase & Co.	29 700	2 336	3 095	
Lowe's Corp.	53 300	2 331	2 573	
PNC Financial Services Group Inc.	27 755	2 151	2 584	
U.S. Bancorp/MN	55 816	2 852	2 792	
Wells Fargo & Co.	58 150	2 948	3 224	
XL Group Ltd.	41 545	1 774	2 324	
		19 404	23 442	25,8
Soins de santé				
Cardinal Health Inc.	14 050	1 044	686	
CVS Caremark Corp.	21 507	1 547	1 384	
Johnson & Johnson	21 850	2 620	2 651	
Merck & Co. Inc.	32 700	2 014	1 986	
Pfizer Inc.	92 200	3 068	3 345	
Sanofi	29 950	1 326	1 198	
		11 619	11 250	12,3
Produits industriels				
General Electric Co.	124 170	2 433	1 690	
Raytheon Co.	9 200	1 380	1 777	
Southwest Airlines Co.	30 750	1 397	1 565	
Stanley Black & Decker Inc.	16 200	2 014	2 151	
Tyco International Plc	69 200	2 871	2 315	
United Technologies Corp.	19 750	2 192	2 469	
		12 287	11 967	13,1

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

Inventaire du portefeuille (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par part)

30 juin 2018

Titres	Nombre de titres détenus	Coût	Juste valeur	% de l'actif net
Titres américains (suite)				
Technologie de l'information				
International Business Machines Corp.	4 450	699 \$	622 \$	
Oracle Corp.	33 263	1 384	1 465	
Qualcomm Inc.	35 350	2 361	1 984	
		4 444	4 071	4,5
Immobilier				
HCP Inc.	63 846	1 894	1 649	
		1 894	1 649	1,8
Matières				
DowDuPont Inc.	48 634	2 933	3 206	
Dow Chemical Co.	8 501	1 330	1 344	
		4 263	4 550	5,0
Services publics				
Entergy Corp.	14 750	1 087	1 191	
Exelon Corp.	41 586	1 704	1 772	
		2 791	2 963	3,2
Services de télécommunication				
AT&T Inc.	57 750	2 220	1 855	
Verizon Communications Inc.	52 700	2 603	2 651	
		4 823	4 506	4,9
TOTAL DES TITRES AMÉRICAINS		84 992	90 271	99,0
COÛTS D'OPÉRATIONS		(11)		
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		84 981 \$	90 271 \$	99,0
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS			925	1,0
ACTIF NET			91 196 \$	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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

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 2018 (néant en 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 considérée, les taux de retenues d'impôt à la source se situaient entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % au 31 décembre 2017).

Le Fonds dispose de pertes en capital de néant (néant en 2017) pouvant servir à réduire les gains en capital d'exercices futurs. Le Fonds dispose de pertes autres qu'en capital de néant (néant en 2017) 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 opérations suivantes ont porté sur les parts rachetables du Fonds au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 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					
2018	1 219	69	14	(186)	1 116
2017	651	544	14	(112)	1 097
Série B					
2018	178	56	2	(12)	224
2017	120	36	1	(4)	153
Série F					
2018	1	–	–	–	1
2017	1	–	–	–	1
Série FP1					
2018	6 350	378	66	(70)	6 724
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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

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 2018 et au 31 décembre 2017, 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 4 514 000 \$ et 4 555 000 \$, 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.

FONDS AMÉRICAIN DE DIVIDENDES LEITH WHEELER

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

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

5. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres – Position acheteur	90 271 \$	– \$	– \$	90 271 \$

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres – Position acheteur	91 095 \$	– \$	– \$	91 095 \$

Au cours de la période, aucun instrument financier n'a été transféré entre les trois niveaux (néant en 2017).

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

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
Leith Wheeler Carbon Constrained Canadian Equity Fund	27 septembre 2017
Fonds d'obligations de base Leith Wheeler	27 avril 1994
Fonds avantage de sociétés Leith Wheeler	29 mai 2015
Fonds d'actions de marchés émergents Leith Wheeler	19 mai 2017
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
Leith Wheeler Multi Credit Fund	29 mai 2017
Leith Wheeler Preferred Share Fund	22 mai 2018
Leith Wheeler Short Term Income Fund	15 décembre 2016
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 CIBC Mellon.

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), la série FP1 ainsi que la série I1.

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), de série FP1 et de série I1 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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

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 Leith Wheeler Short Term Income Fund comporte des parts de série A, de série B, de série F et de série I1 en circulation. Le Fonds équilibré Leith Wheeler, le Fonds canadien de dividendes Leith Wheeler, le Fonds Leith Wheeler Carbon Constrained Canadian Equity Fund, le Fonds avantage de sociétés Leith Wheeler, le Fonds d'actions de marchés émergents Leith Wheeler, le Fonds avantage et revenu Leith Wheeler, le Fonds d'actions internationales plus Leith Wheeler, le Leith Wheeler Multi Credit Fund, le Fonds Leith Wheeler Preferred Share Fund, 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 périodes closes les 30 juin 2018 et 2017. Dans le cas de la période d'établissement d'un Fonds ou d'une série, le terme « période » représente la période allant de l'établissement au 30 juin de la période 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 2018.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

2. Base d'établissement (suite)

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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.

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 : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ou à la juste valeur par le biais du résultat net. 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 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 sont comptabilisés initialement à la date de l'opération, soit la date à laquelle le Fonds devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument. Le Fonds décomptabilise 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 la situation financière, si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Un actif financier est évalué au coût amorti s'il satisfait aux deux conditions suivantes, à savoir :

- 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.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

i) Comptabilisation et évaluation (suite)

Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global s'il satisfait aux deux conditions suivantes, à savoir :

- si la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers, 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 actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme il est décrit précédemment, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds peut choisir de désigner irrévocablement les actifs financiers qui, autrement, remplissent les conditions pour l'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, il aboutit à des informations d'une pertinence accrue.

Les actifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale, à moins que le Fonds ne change le modèle économique qu'il suit pour la gestion des actifs financiers, auquel cas tous les actifs financiers concernés sont reclassés le premier jour de la première période de présentation de l'information financière suivant le changement de modèle économique.

Le Fonds n'a classé aucun actif financier à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Un passif financier est généralement évalué au coût amorti, sous réserve d'exceptions qui peuvent permettre un classement à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces exceptions incluent les passifs financiers qu'il est obligatoire d'évaluer à la juste valeur par le biais du résultat net, comme les passifs dérivés. De plus, au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds peut désigner irrévocablement un passif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, il aboutit à des informations d'une pertinence accrue.

ii) Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments financiers classés comme étant 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 du Fonds ainsi que ses placements dans des titres et ses placements vendus à découvert sont classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

ii) Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

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 opération 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. Le Fonds utilise 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. Le Fonds a 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.

iii) Instruments financiers au coût amorti

Les actifs et passifs financiers classés au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts d'opérations directement attribuables. La comptabilisation subséquente se fait au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Le Fonds classe la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir, les souscriptions à recevoir, les soldes à recevoir de courtiers, les marges de variation quotidienne, les autres débiteurs, la dette bancaire, les frais de gestion à payer, les commissions sur le rendement à payer, les rachats à payer, les soldes à payer à des courtiers et les autres charges à payer comme étant évalués au coût amorti.

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode servant à calculer le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier et à répartir les produits financiers et les charges financières sur la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties de trésorerie futures sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier, ou, selon le cas, sur une période plus courte.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) 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 sont désignées comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, car elles sont gérées et leur rendement est évalué en fonction de la juste valeur. Elles 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.

c) 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.

d) 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 d'opération. Les profits et les pertes réalisés sur les opérations en monnaie étrangère sont comptabilisés dans l'état du résultat global.

e) 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.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

3. Principales méthodes comptables (suite)

f) 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 année 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.

g) Modifications comptables futures

Le gestionnaire a déterminé qu'il n'y a aucune incidence significative sur les états financiers du Fonds découlant d'IFRS publiées mais non encore entrées en vigueur.

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, des coûts d'opérations 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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

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 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, des actifs financiers dérivés, de la trésorerie, de même que des autres débiteurs à payer au Fonds. La valeur comptable de ces instruments financiers comptabilisée dans les états de la situation financière représente l'exposition maximale du 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.

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.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

6. Gestion du risque financier (suite)

a) Risque de crédit (suite)

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 opérations, les Fonds atténuent ce risque en effectuant les règlements par l'intermédiaire d'un courtier pour s'assurer qu'une opération 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 disposent 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 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 composent 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.

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.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

6. Gestion du risque financier (suite)

c) Risque de marché (suite)

i) Risque de taux d'intérêt (suite)

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, si 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 fluctue 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.

Le gestionnaire peut atténuer le risque de change par l'utilisation de contrats de change couvrant les expositions aux monnaies étrangères.

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.

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.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

7. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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 opération normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les positions des Fonds en matière de titres de capitaux propres et de contrats à terme 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.

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 créditeurs 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.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

8. Changement de méthodes comptables

Les Fonds ont adopté l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »), la date de première application étant le 1^{er} janvier 2018. Les dispositions de l'IFRS 9 sont très différentes de celles de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (l'« IAS 39 »). L'IFRS 9 précise le traitement comptable applicable aux instruments financiers, notamment le classement et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture. L'IFRS 9 a été appliquée rétrospectivement. La nature des principaux changements apportés aux méthodes comptables du Fonds et leurs effets sont résumés ci-après.

i) Classement et évaluation des actifs et passifs financiers

L'IFRS 9 prévoit trois principales catégories de classement pour les actifs financiers : évalués au coût amorti, évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des actifs financiers selon l'IFRS 9 est généralement fondé sur le modèle économique suivi pour la gestion d'un actif financier et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels dudit actif. De plus, au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds peut désigner irrévocablement un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, il aboutit à des informations d'une pertinence accrue. L'IFRS 9 élimine les catégories suivantes de l'IAS 39 : détenus jusqu'à l'échéance, prêts et créances et disponibles à la vente.

Un passif financier est généralement évalué au coût amorti, sous réserve d'exceptions qui peuvent permettre un classement à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces exceptions incluent les passifs financiers qu'il est obligatoire d'évaluer à la juste valeur par le biais du résultat net, comme les passifs dérivés. De plus, au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds peut désigner irrévocablement un passif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, il aboutit à des informations d'une pertinence accrue.

L'adoption de l'IFRS 9 n'a donné lieu à aucun écart en matière d'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds à la date de transition. Le tableau qui suit présente les catégories initiales de classement et d'évaluation établies selon l'IAS 39 et les nouvelles catégories de classement et d'évaluation établies selon l'IFRS 9 pour chaque groupe d'actifs financiers ou de passifs financiers du Fonds au 1^{er} janvier 2018.

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 exprimés en milliers de dollars américains)

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

8. Changement de méthodes comptables (suite)

	Classement initial selon l'IAS 39	Nouveau classement selon l'IFRS 9
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Soldes à recevoir de courtiers	Prêts et créances	Coût amorti
Souscriptions à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Marge de variation quotidienne	Prêts et créances	Coût amorti
Dividendes à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Intérêts à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Autres débiteurs	Prêts et créances	Coût amorti
Actifs dérivés	Détenus à des fins de transaction	Juste valeur par le biais du résultat net
Placements	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur par le biais du résultat net
Passifs financiers		
Dette bancaire	Autres passifs financiers	Coût amorti
Soldes à payer à des courtiers	Autres passifs financiers	Coût amorti
Rachats à payer	Autres passifs financiers	Coût amorti
Frais de gestion à payer	Autres passifs financiers	Coût amorti
Autres charges à payer	Autres passifs financiers	Coût amorti
Passifs dérivés	Détenus à des fins de transaction	Juste valeur par le biais du résultat net
Placements vendus à découvert	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur par le biais du résultat net

ii) Dépréciation d'actifs financiers

L'IFRS 9 remplace le modèle des pertes subies de l'IAS 39 par un modèle de pertes de crédit attendues. Étant donné que le Fonds évalue ses actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ou détient uniquement des actifs financiers à court terme au coût amorti, les dispositions en matière de dépréciation de la nouvelle norme n'ont pas d'incidence sur les présents états financiers.

iii) Comptabilité de couverture

Il est permis, en vertu de l'IFRS 9, de choisir de continuer d'appliquer les dispositions se rapportant à la comptabilité de couverture de l'IAS 39. Toutefois, le Fonds n'a pas eu recours à la comptabilité de couverture aux termes d'aucune de ces deux normes. Ainsi, les dispositions en matière de comptabilité de couverture de la nouvelle norme n'ont pas d'incidence sur les présents états financiers.