

États financiers
31 décembre 2018

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable



ROUNDTABLE
CAPITAL PARTNERS INC.



Rapport de l'auditeur indépendant

À l'intention des porteurs de parts du Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable (le « Fonds »),

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017, et les états du résultat global et des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations, qui se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds, incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations contenues, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 22 mars 2019

Fonds d'actions à faible volatilité

Lysander-Roundtable

États financiers au 31 décembre 2018

Table des matières

- 3 États de la situation financière
- 3 États du résultat global
- 4 États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
- 5 Tableaux des flux de trésorerie
- 5 Annexe du portefeuille
- 8 Notes annexes

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

États de la situation financière

Aux	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	10 750 470 \$	15 409 169 \$
Montant à recevoir des courtiers en placement	80 668	–
Remboursements à recevoir	42 964	18 011
Dividendes à recevoir	36 520	28 905
Distributions payées d'avance	25 700	–
Total de l'actif	10 936 322 \$	15 456 085 \$
Passif		
Dette bancaire	1 383 458 \$	255 826 \$
Passifs dérivés	163 869	173 108
Charges à payer	17 970	31 542
Rachats à payer	4 100	–
Montant à payer au titre des contrats de change à terme	–	12 600
Total du passif	1 569 397 \$	473 076 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 366 925 \$	14 983 009 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	3 533 418 \$	5 343 614 \$
Série F	5 833 507	9 639 395
Total de l'actif net	9 366 925 \$	14 983 009 \$
Nombre de parts rachetables en circulation		
Série A	437 479	540 248
Série F	701 743	957 850
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	8,08 \$	9,89 \$
Série F	8,31	10,06
* Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net au coût	12 369 773 \$	15 012 840 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Produits		
Intérêts aux fins de distribution	3 909 \$	10 684 \$
Revenu de dividendes	383 242	359 973
Profit (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Profit net réalisé sur les placements et les dérivés vendus	158 901	42 385
(Perte) profit de change net(te) réalisé(e)	(570 563)	228 287
Variation de la (moins-value) plus-value latente des devises	(2 110)	2 676
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme	12 600	(17 280)
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements et des dérivés	(1 844 663)	311 901
Total du bénéfice d'exploitation	(1 858 684) \$	938 626 \$
Charges		
Frais de gestion	197 489 \$	220 690 \$
Coûts de transaction	161 730	103 962
Frais bancaires	30 718	4 465
Frais de garde	23 767	20 418
Frais de dépôt	16 936	16 967
Frais d'administration du Fonds	9 022	11 061
Honoraires d'audit	2 536	3 967
Charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts	2 201	2 564
Charge liée aux droits réglementaires	376	–
Frais liés au comité d'examen indépendant	(209)	484
Frais juridiques	(1 473)	2 897
Charges combinées liées à la TVH	(2 124)	(2 517)
Total des charges d'exploitation	440 969 \$	384 958 \$
Retenue d'impôt	14 518 \$	14 589 \$
Remboursement des charges	(42 964)	(18 011)
Total des charges d'exploitation nettes	412 523 \$	381 536 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(2 271 207) \$	557 090 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par série		
Série A	(851 083) \$	147 619 \$
Série F	(1 420 124)	409 471
Variation du total de l'actif net	(2 271 207) \$	557 090 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part		
Série A	(1,76) \$	0,27 \$
Série F	(1,65)	0,45

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

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

Toutes les séries

Pour les exercices clos les	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	14 983 009 \$	12 761 861 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(2 271 207)	557 090
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	– \$	(239 490) \$
À partir des gains en capital nets	–	(283 588)
	– \$	(523 078) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Série A	514 163 \$	1 962 126 \$
Série F	207 867	2 857 808
Produit total	722 030 \$	4 819 934 \$
Coût des parts rachetées		
Série A	(1 473 276) \$	(1 567 215) \$
Série F	(2 593 631)	(1 450 162)
Coût total	(4 066 907) \$	(3 017 377) \$
Distributions réinvesties		
Série A	– \$	125 919 \$
Série F	–	258 660
Total des réinvestissements	– \$	384 579 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(5 616 084) \$	2 221 148 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	9 366 925 \$	14 983 009 \$

Série A

Pour les exercices clos les	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	5 343 614 \$	4 868 344 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(851 083)	147 619
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	– \$	(92 033) \$
À partir des gains en capital nets	–	(101 146)
Total des distributions	– \$	(193 179) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	514 163 \$	1 962 126 \$
Coût des parts rachetées	(1 473 276)	(1 567 215)
Distributions réinvesties	–	125 919
Total des opérations sur les parts rachetables	(959 113) \$	520 830 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(1 810 196) \$	475 270 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	3 533 418 \$	5 343 614 \$

Série F

Pour les exercices clos les	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	9 639 395 \$	7 893 517 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(1 420 124)	409 471
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	– \$	(147 457) \$
À partir des gains en capital nets	–	(182 442)
Total des distributions	– \$	(329 899) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	207 867 \$	2 857 808 \$
Coût des parts rachetées	(2 593 631)	(1 450 162)
Distributions réinvesties	–	258 660
Total des opérations sur les parts rachetables	(2 385 764) \$	1 666 306 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(3 805 888) \$	1 745 878 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	5 833 507 \$	9 639 395 \$

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Tableaux des flux de trésorerie

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Pour les exercices clos les		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	(2 271 207) \$	557 090 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(2 260)	416
(Profit) net réalisé à la vente de placements et de dérivés	(158 901)	(42 385)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	2 006 393	(207 939)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des devises	2 110	(2 676)
Achat de placements	(69 713 787)	(68 623 230)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	72 515 755	66 222 205
Rachats à payer	4 100	-
Dividendes à recevoir	(7 615)	(10 127)
Montant à payer au titre des contrats de change à terme	(12 600)	12 600
Charges à payer	(13 572)	7 235
Remboursements à recevoir	(24 953)	16 285
Distributions payées d'avance	(25 700)	-
Montant à recevoir des courtiers en placement	(80 668)	1 699
Montant à payer à des courtiers en placement	-	(657 523)
Souscriptions à recevoir	-	21 500
Montant à recevoir au titre des contrats de change à terme	-	4 680
Distributions à payer	-	(94 693)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 217 095 \$	(2 794 863) \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	- \$	(138 499) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	722 030	4 819 934
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 066 907)	(3 017 377)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 344 877) \$	1 664 058 \$
Profit de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	150 \$	2 260 \$
(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(1 127 782)	(1 130 805)
Solde de la (dette bancaire) trésorerie et des équivalents de trésorerie, au début	(255 826)	872 719
(Dette bancaire) trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	(1 383 458) \$	(255 826) \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Intérêts reçus	3 900 \$	10 153 \$
Dividendes reçus	375 627	349 845
Retenue d'impôt	14 518	14 589
Intérêts versés	30 718	4 465

Annexe du portefeuille au 31 décembre 2018

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
Actions canadiennes (73,6 %)			
29 800	AltaGas Ltd.	630 881 \$	414 220 \$
4 300	BCE Inc.	245 916	231 899
12 900	Brookfield Property Partner LP	337 643	284 058
4 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	515 878	457 560
2 200	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	231 404	222 442
12 100	Canadian Natural Resources	439 493	398 574
1 400	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	371 672	339 136
5 900	Cascades Inc.	77 204	60 357
42 000	Cenovus Energy Inc.	457 731	403 200
51 400	Crescent Pt Energy Corp.	408 336	212 796
9 000	Enbridge Inc.	386 478	381 690
24 400	Chemtrade Logistics Income Fund	351 668	255 712
22 800	Société financière Manuvie	534 683	441 636
8 000	Metro inc.	359 161	378 720
4 100	Restaurant Brands International Inc.	300 328	292 412
5 100	Banque Royale du Canada	505 857	476 544
7 600	Stella-Jones Inc.	331 635	301 036
8 700	Suncor Énergie Inc.	381 147	331 731
6 800	La Banque Toronto-Dominion	508 516	461 448
34 600	Transalta Corp.	251 115	193 414
12 200	Vermilion Energy Inc.	529 322	350 872
Total		8 156 068 \$	6 889 457 \$
Actions américaines (41,2 %)			
1 100	Allergan Inc.	237 003 \$	200 663 \$
300	Alphabet Inc.	445 913	427 853
2 900	Cognizant Technology Solution	264 098	251 252
3 672	CVS Health Corporation	372 097	328 360
9 200	Discovery Communications	382 970	310 643
1 600	Facebook	327 697	286 262
10 900	Golar Lng Ltd.	390 615	323 712
2 300	McKesson Corp.	396 429	346 774
2 500	Microsoft	364 318	346 561
4 100	Occidental Petroleum Corp	393 848	343 467
3 200	Target Corporation	349 696	288 642
3 200	Walmart Inc.	424 493	406 824
Total		4 349 177 \$	3 861 013 \$
Total du portefeuille (114,8 %)			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie (-14,8 %)	\$	(1 383 458) \$
	Contrats d'options à la juste valeur (-1,7 %)	(135 472)	(163 869)
	Autres actifs moins les passifs (1,7 %)		163 782
Actif net		12 369 773 \$	9 366 925 \$

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Contrats d'option d'achat position vendeur couverte

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Prix d'exercice	Date d'échéance	Prime reçue	Juste valeur
2ENB 11-01-19 C43,50	(3)	44 \$	11-01-2019	(207) \$	(100) \$
AGN 18-01-19 C132 US	(5)	132	18-01-2019	(3 522)	(3 293)
ALA 18-01-19 C13 CA	(174)	13	18-01-2019	(5 916)	(20 010)
ALA 18-01-19 C16 CA	(100)	16	18-01-2019	(1 900)	(800)
ALA 18-01-19 C17 CA	(24)	17	18-01-2019	(816)	(144)
BCE 18-01-19 C54 CA	(32)	54	18-01-2019	(2 144)	(2 496)
BPY 18-01-19 C21 CA	(64)	21	18-01-2019	(1 856)	(7 200)
CAS 18-01-19 C13 CA	(6)	13	18-01-2019	(114)	(90)
CHE 18-01-19 C11 CA	(120)	11	18-01-2019	(1 985)	(1 140)
CM 11-01-19 C103 CA	(12)	103	11-01-2019	(1 464)	(1 182)
CM 11-01-19 C106,50	(8)	107	11-01-2019	(992)	(160)
CM 11-01-19 C108 CA	(6)	108	11-01-2019	(684)	(66)
CM 18-01-19 C105 CA	(13)	105	18-01-2019	(1 027)	(1 040)
CNQ 04-01-19 C33 CA	(36)	33	04-01-2019	(3 480)	(2 142)
CNQ 18-01-19 C34 CA	(48)	34	18-01-2019	(4 064)	(3 552)
CNR 18-01-19 C102 CA	(11)	102	18-01-2019	(2 234)	(2 381)
CP 18-01-19 C240 CA	(7)	240	18-01-2019	(4 006)	(6 230)
CPG 25-01-19 C4,50	(120)	5	25-01-2019	(2 280)	(2 400)
CTSH 18-01-19 C62,50	(14)	63	18-01-2019	(2 828)	(4 347)
CVE 04-01-19 C10 CA	(49)	10	04-01-2019	(1 421)	(563)
CVE 11-01-19 C9,50	(54)	10	11-01-2019	(2 106)	(2 538)
CVE 18-01-19 C10 CA	(141)	10	18-01-2019	(4 512)	(4 865)
CVE 18-01-19 C11 CA	(50)	11	18-01-2019	(1 200)	(625)
CVS 18-01-19 C65 US	(18)	65	18-01-2019	(4 724)	(5 405)
DISCA 18-01-19 C30	(46)	30	18-01-2019	(3 940)	(471)
ENB 11-01-19 C40,50	(24)	41	11-01-2019	(1 848)	(5 292)
ENB 11-01-19 C43 CA	(27)	43	11-01-2019	(1 512)	(1 485)
FB 04-01-19 C142 US	(5)	142	04-01-2019	(2 244)	(55)
FB 11-01-19 C142 US	(3)	131	11-01-2019	(1 522)	(1 709)
GLNG 18-01-19 C22,50	(36)	23	18-01-2019	(3 113)	(3 685)
GLNG 18-01-19 C27,50	(53)	28	18-01-2019	(5 584)	(362)
GOOGL 11-01-19 C1 067,50	(1)	1 068	11-01-2019	(3 610)	(1 836)
MCK 18-01-19 C112 US	(11)	112	18-01-2019	(4 567)	(4 016)
MFC 18-01-19 C19 CA	(95)	19	18-01-2019	(5 035)	(7 647)
MFC 18-01-19 C20 CA	(19)	20	18-01-2019	(931)	(570)
MFC 25-01-19 C20 CA	(45)	20	25-01-2019	(1 710)	(1 710)
MRU 18-01-19 C46 CA	(29)	46	18-01-2019	(2 581)	(4 858)
MRU 18-01-19 C47 CA	(11)	47	18-01-2019	(704)	(1 100)
MSFT 18-01-19 C101	(12)	101	18-01-2019	(4 648)	(5 896)
OXY 18-01-19 C63 US	(4)	63	18-01-2019	(916)	(620)
OXY 18-01-19 C67,50	(9)	68	18-01-2019	(2 302)	(239)
QSR 18-01-19 C72 CA	(24)	72	18-01-2019	(3 962)	(4 020)
RY 18-01-19 C94 CA	(23)	94	18-01-2019	(3 478)	(3 599)
RY 25-01-19 C94,50	(12)	95	25-01-2019	(1 824)	(1 722)
SJ 18-01-19 C38 CA	(2)	38	18-01-2019	(178)	(380)
SJ 18-01-19 C40 CA	(27)	40	18-01-2019	(1 023)	(1 620)
SU 11-01-19 C39 CA	(24)	39	11-01-2019	(1 368)	(1 368)
SU 18-01-19 C40 CA	(36)	40	18-01-2019	(1 944)	(1 692)
TA 18-01-19 C7,50 CA	(248)	8	18-01-2019	(1 488)	(372)
TD 18-01-19 C70 CA	(27)	70	18-01-2019	(1 215)	(905)
TD 25-01-19 C68,50	(20)	69	25-01-2019	(2 000)	(2 010)
TGT 04-01-19 C62,50	(18)	63	04-01-2019	(2 968)	(9 458)
VET 18-01-19 C29 CA	(61)	29	18-01-2019	(4 476)	(7 015)
VET 18-01-19 C30 CA	(24)	30	18-01-2019	(1 416)	(1 740)
WMT 18-01-19 C87,50	(16)	88	18-01-2019	(5 883)	(13 648)
Total		\$		(135 472) \$	(163 869) \$

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Contrats de change

Contrepartie	Date de règlement	Achat	Valeur nominale	Vente	Valeur nominale	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) latente
Banque Canadienne Impériale de Commerce ¹	31 janvier 2019	\$ CA	2 930 902 \$	\$ US	2 150 000 \$	0,734	0,734	- \$

Note

1. La contrepartie affiche une notation de crédit de A+.

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

1. Constitution et liquidation du Fonds

Le siège social du Fonds est situé au 100 York Boulevard, Suite 501, Richmond Hill (Ontario).

Lysander Funds Limited (le « gestionnaire » ou « Lysander ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds et a la responsabilité de fournir tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin dans ses activités quotidiennes, ou d'en coordonner la prestation, notamment, mais sans s'y limiter, le calcul de la valeur liquidative du Fonds et de ses séries et l'établissement des rapports connexes, la préparation de tous les documents de placement, la tenue des registres des porteurs de parts, ainsi que d'autres services administratifs.

Le Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable (le « Fonds ») est fiducie d'investissement à participation unitaire constituée en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie-cadre datée du 31 décembre 2015 (la « déclaration de fiducie »). Le Fonds a commencé ses activités le 31 décembre 2015 et a distribué des parts en vertu d'un prospectus.

L'objectif du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions nord-américaines et plus particulièrement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes et américaines.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds est Roundtable Capital Partners Inc. (le « gestionnaire de portefeuille »).

Le 11 février 2019, le gestionnaire a annoncé son intention de liquider le Fonds, avec prise d'effet le 30 avril 2019 ou vers cette date (la « date de liquidation »).

Depuis le 11 février 2019, le Fonds n'accepte plus d'achats, notamment dans le cadre d'un programme de placement automatique. Les investisseurs peuvent faire racheter ou échanger leurs parts du Fonds avant la date de liquidation. Les investisseurs qui conservent leur placement dans le Fonds à la fermeture des bureaux à la date de liquidation verront leurs parts rachetées et recevront le produit de rachat de ces parts sous forme d'espèces. Le gestionnaire renoncera aux frais d'opérations à court terme liés aux échanges ou aux rachats de parts du Fonds.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Le Fonds a adopté les normes, interprétations et modifications suivantes pour la première fois pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018 :

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 [2014] »)

Le Fonds a appliqué IFRS 9 (2014) de façon rétrospective en utilisant les dispositions de la norme qui lui permettent de ne pas retraiter l'information comparative des périodes antérieures. En vertu d'IFRS 9 (2014), les actifs doivent être comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, et les variations de la juste valeur doivent être comptabilisées en résultat net ou dans les autres éléments du résultat global, selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers, en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Par suite de l'adoption d'IFRS 9 (2014), les actifs et passifs financiers du Fonds qui étaient auparavant classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou au coût amorti conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, continuent d'être classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou au coût amorti.

Le conseil d'administration de Lysander a autorisé la publication des états financiers le 22 mars 2019.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables du Fonds sont les suivantes :

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts bancaires à vue, d'autres placements à court terme sur un marché actif dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois, les découverts bancaires et les fonds du marché monétaire incluant les liquidités échangées sur une base quotidienne et tous les instruments financiers très liquides qui arrivent à échéance au plus tard trois mois après leur achat.

Pour répondre aux demandes de rachat, le Fonds a emprunté des sommes allant de 0 \$ à 1 865 149 \$ au cours de l'exercice.

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise ses instruments financiers conformément à IFRS 9 (2014). Les instruments financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net, les intérêts courus, les remboursements à recevoir, les souscriptions à recevoir, les rachats à payer, les montants à payer à des courtiers en placement ou à recevoir de courtiers en placement, les montants à payer/recevoir au titre des contrats de change à terme et les charges à payer.

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

Actifs financiers

Le Fonds classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des fonds communs de placement en fonction de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Ces actifs financiers sont gérés, et leur rendement est évalué, en fonction de la juste valeur. Le Fonds gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie de leur réalisation par voie de vente. Le Fonds n'a pas choisi de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Par conséquent, ces actifs financiers sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Passifs financiers

Les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction sont ceux qui sont acquis ou engagés principalement dans le but de les vendre ou de les racheter dans un proche avenir ou qui, au moment de la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Fonds et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

Tous les dérivés et positions vendeur inclus dans cette catégorie sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le Fonds n'applique la comptabilité de couverture générale à aucune de ses positions sur dérivés.

Actifs financiers et passifs financiers au coût amorti

Les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti comprennent la trésorerie donnée en garantie des positions sur dérivés, les produits à recevoir, les montants à recevoir des courtiers ou à payer aux courtiers ainsi que les autres montants à recevoir ou à payer à court terme.

IFRS 9 (2014) a remplacé le modèle des pertes de crédit subies d'IAS 39 par un nouveau modèle, fondé sur les pertes de crédit attendues, pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes sur la trésorerie reçue en garantie, les montants à recevoir des courtiers, les produits à recevoir et les autres montants à recevoir à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le Fonds évalue la correction de valeur pour pertes au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. Compte tenu de la nature à court terme et de la grande qualité de crédit des montants à recevoir, le Fonds a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit ne sont pas significatives.

Le Fonds classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur établie en fonction du degré d'importance des données sur lesquelles sont fondées les évaluations.

- Niveau 1 : Données correspondant aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : Données qui ne sont pas observables pour l'actif ou le passif.

Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont reclassés dans le niveau 3. Le gestionnaire considère la pertinence du transfert lorsqu'un événement est susceptible d'entraîner une réévaluation du niveau. Le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance dans l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise dans son intégralité. Si une évaluation de la juste valeur repose sur des données observables nécessitant des ajustements importants eux-mêmes fondés sur des données non observables, cette évaluation correspond alors au niveau 3. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requiert l'exercice du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif considéré. La détermination de ce qui constitue une donnée

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

observable requiert un jugement important de la part du Fonds. Le Fonds considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes. Le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, selon le cas, est présenté dans les notes annexes du Fonds. Les transferts importants entre les niveaux sont également présentés dans les notes annexes du Fonds, le cas échéant. Le rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 pour les exercices clos le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017 est présenté dans les notes annexes du Fonds.

Comptabilisation et décomptabilisation

Au moment de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur.

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de l'exercice au cours duquel ils surviennent. Les revenus de dividendes ou d'intérêts reçus ou gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant des placements arrivent à expiration ou que le Fonds transfère pratiquement tous les risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée dans le contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration.

Les opérations sur placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés à la cession de placements, et la plus-value et la moins-value latentes des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen et sont compris dans l'état du résultat global.

Les profits et les pertes réalisés au titre des options sont inclus dans le profit net (la perte nette) réalisé(e) sur les options à la juste valeur par le biais du résultat net. Les profits et les pertes réalisés au titre des options vendues peuvent résulter de l'expiration d'options vendues, auquel cas les profits sont

équivalents à la prime reçue, et de l'exercice d'options d'achat couvertes vendues s'ajoutant aux profits et aux pertes réalisés à la cession des placements connexes au prix d'exercice de l'option.

Évaluation de la juste valeur

Les titres dans le portefeuille du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs est fondée sur les cours de clôture à la fin de l'exercice. Le prix coté utilisé pour les actifs et les passifs financiers du Fonds est le dernier cours, sous réserve que ce dernier soit situé dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque ce cours n'est pas situé dans l'écart acheteur-vendeur, le Fonds détermine le point situé dans l'écart acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données non observables. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à chaque date de présentation de l'information financière.

Les techniques d'évaluation font appel à des hypothèses vérifiables et à des données observables sur le marché lorsque celles-ci sont disponibles. Si cette information n'est pas disponible, les données peuvent être obtenues à partir d'actifs comparables sur des marchés actifs, de prix observés récemment pour des transactions comparables ou d'autres données observables sur le marché. Pour évaluer la juste valeur, le Fonds sélectionne les données non observables sur le marché qui seront utilisées dans les techniques d'évaluation en se basant sur les données historiques, sur le niveau des données déterminé en fonction de produits similaires dont les prix sont connus et sur sa connaissance des conditions actuelles du marché et des démarches d'évaluation. Les données d'entrée non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur dans la mesure où il n'existe pas de données d'entrée observables pertinentes disponibles, ce qui rend possible une évaluation dans les cas où il n'y a pas, ou guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif à la date d'évaluation. Toutefois, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Ainsi, les données d'entrée

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

non observables reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques. Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le Fonds. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie. Les titres de créance non cotés sont évalués sur la base de données observables comme les prix fournis par une entreprise de fixation des prix reconnue et indépendante qui établit les prix des titres en fonction des transactions récentes et des cours reçus des intervenants du marché et en incorporant les données observables sur le marché et en utilisant les pratiques standards du secteur. Les titres de créance non cotés pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués au moyen d'une des autres techniques d'évaluation décrites ci-dessous.

Le Fonds utilise des techniques d'évaluation largement reconnues pour déterminer la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés activement et pour lesquels il n'y a pas de cours du marché. Les techniques d'évaluation les plus couramment utilisées comprennent : i) la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus, ii) la méthode de la valeur relative, iii) les méthodes d'évaluation des options, iv) la technique du financement par placement privé, v) des modèles d'évaluation élaborés à l'interne, et vi) l'activité sur les marchés. Dans certains cas, il peut être raisonnable et approprié d'évaluer les instruments au coût si aucun événement ultérieur important n'a eu d'incidence sur la valeur. La technique d'évaluation fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus permet d'évaluer la juste valeur en appliquant aux flux de trésorerie futurs estimatifs des actifs et des passifs un taux d'actualisation ou une marge d'escompte reflétant les écarts de taux ou de financement requis pour obtenir la valeur actualisée d'instruments présentant un profil de risque et de liquidités comparable sur le marché. Pour cette technique d'évaluation, les flux de trésorerie futurs sont estimés à partir des cours du marché observés ou implicites des flux de trésorerie futurs ou au moyen des modèles de prévision des flux de trésorerie standards du secteur. Les facteurs d'actualisation appliqués dans les calculs sont générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. La méthode de la valeur relative permet d'évaluer la juste valeur à partir des cours du marché pour des actifs ou des passifs équivalents ou comparables auxquels on apporte des ajustements afin de tenir compte des différences entre les instruments observés et les instruments que l'on cherche à évaluer. Les méthodes d'évaluation des options

consistent à émettre des hypothèses à l'égard des fluctuations futures des prix d'un ou de plusieurs actifs référencés sous-jacents afin d'obtenir la moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu de l'option. La moyenne pondérée par les probabilités du résultat futur attendu ainsi obtenue est ensuite actualisée au moyen de facteurs d'actualisation générés à partir des techniques de modélisation de la courbe de rendement et des modèles standards du secteur. Le modèle d'évaluation des options peut faire appel à une formule analytique ou à d'autres techniques de calcul (par exemple, un arbre binomial ou une simulation de Monte Carlo). Dans le cas d'instruments complexes ou pour lesquels il n'y a pas de marché actif, on peut estimer la juste valeur en combinant les prix observés pour d'autres transactions, s'il y a lieu, les services de prix fixés par consensus et les cours pertinents établis par des courtiers. Il convient alors de porter attention à ces cours (notamment pour savoir s'ils ont été fournis à titre indicatif ou s'il s'agit de prix fermes) et à la relation entre les activités observées récemment sur les marchés et les prix fixés par consensus. Le financement par placement privé désigne l'opération par laquelle une société mobilise des capitaux en émettant des titres additionnels sur les marchés privés. Pour évaluer le caractère raisonnable du prix de souscription et son approximation de la juste valeur dans le cadre d'un tel placement, l'information à considérer comprend les modalités du placement, le prix de souscription et le montant total des capitaux mobilisés. Par opposition aux appels publics à l'épargne effectués par l'intermédiaire d'une Bourse reconnue, les financements par placement privé ne sont pas accessibles au grand public. Le Fonds utilise également des modèles élaborés à l'interne qui sont normalement fondés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues dans le secteur. Les hypothèses et les données prises en compte dans ces techniques d'évaluation comprennent les courbes de taux d'intérêt de référence, les écarts de taux et de financement servant à estimer les taux d'actualisation, les cours des titres de capitaux propres et des obligations, les indices boursiers, les taux de change, les niveaux de volatilité des marchés et les corrélations observées. Dans les cas où il y a peu d'activité sur les marchés pour l'actif ou le passif près de la date d'évaluation, le prix de transaction le plus récent peut être utilisé.

Comptabilisation des produits

Le revenu de dividendes est comptabilisé lorsque le droit du Fonds de recevoir le paiement est établi, soit, habituellement, à la date ex-dividende. Le revenu de dividendes est comptabilisé avant la retenue d'impôt, le cas échéant.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution figurant dans l'état du résultat global représentent l'intérêt sur coupons reçu par le Fonds et comptabilisé selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit ni les primes versées ni les escomptes reçus sur l'achat des titres à revenu fixe, à l'exception

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

des obligations à intérêt zéro qui sont amorties selon le mode linéaire. Les produits d'intérêts aux fins de distribution permettent de calculer sur une base fiscale l'intérêt reçu qui est assujetti à l'impôt.

Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Estimations comptables

Dans le cadre de l'application des méthodes comptables du Fonds, le Fonds doit porter des jugements, procéder à des estimations et poser des hypothèses en ce qui a trait à la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement disponible d'autres sources. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur l'expérience et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les plus importantes estimations concernent l'évaluation des placements. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les modifications des estimations comptables sont comptabilisées au cours de l'exercice où elles sont apportées si elles ne touchent que cet exercice, ou au cours de l'exercice où elles surviennent et de tout exercice ultérieur visé par les modifications si celles-ci touchent à la fois l'exercice considéré et des exercices ultérieurs.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds, et les parts de chaque série représentent une quote-part égale et proportionnelle de l'actif attribué à chaque série. Les frais de gestion diffèrent pour chacune des séries. Veuillez vous reporter à la note 6 pour une analyse des frais de gestion. Les parts rachetables sont classées à titre de passifs financiers et sont évaluées d'après leur valeur de rachat.

Des parts du Fonds peuvent être achetées ou rachetées à un prix unitaire égal à la valeur liquidative d'une part de la série applicable du Fonds à chaque date d'évaluation.

Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part pour chaque série de parts du Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative d'une série de parts par le nombre total de parts de la série en circulation à ce moment. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ses placements et dérivés sont identiques à celles qui sont utilisées aux fins de l'évaluation de sa valeur liquidative dans le cadre des opérations conclues avec des porteurs de parts rachetables.

Conversion de devises

Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds de la manière suivante : la juste valeur des placements, des contrats de change à terme et des autres actifs et passifs financiers, au taux de change de clôture en vigueur chaque jour ouvrable; les produits et les charges ainsi que les achats, les ventes et les règlements de placements, au taux de change en vigueur aux dates respectives des transactions.

Contrats de change à terme

La valeur du contrat de change à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé si la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur les contrats à terme sont présentés dans la variation de la plus-value ou de la moins-value latente des contrats à terme dans l'état du résultat global. Les contrats de change à terme permettent de gérer les risques liés aux profits et aux pertes de change découlant des placements à court et à long terme libellés en devises.

Imposition

Le Fonds constitue une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds est assujetti à l'impôt sur son revenu imposable net pour l'année d'imposition, y compris les gains en capital nets réalisés, qui n'est pas payé ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a l'intention de distribuer la totalité de son revenu imposable net et de ses gains en capital nets réalisés, de manière à ce qu'il ne soit assujetti à aucun impôt sur son revenu autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant. Par conséquent, aucune charge d'impôt ne figure dans les présents états financiers.

Au 31 décembre 2018, le Fonds avait un montant de néant (31 décembre 2017 – néant) au titre des pertes en capital nettes et un montant de 55 277 \$ (31 décembre 2017 – néant) au titre des pertes autres qu'en capital.

Distributions

Le Fonds fait des distributions de revenu net chaque année et des distributions de gains en capital nets réalisés, le cas échéant, chaque année. Ces distributions sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les principaux jugements et les principales estimations du Fonds dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous :

Détermination de la monnaie fonctionnelle

La monnaie fonctionnelle s'entend de la monnaie du principal environnement économique au sein duquel le Fonds exerce ses activités. Si les indicateurs du principal environnement économique sont mixtes, le Fonds se sert alors de son jugement pour déterminer la monnaie fonctionnelle qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des circonstances et des conditions sous-jacentes. Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens (« \$ CA »). Par conséquent, le Fonds a déterminé que la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien, à moins d'indication contraire.

Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers non cotés sur un marché actif, y compris des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est calculée comme il est décrit à la rubrique intitulée « Évaluation de la juste valeur » à la note 3.

Modifications futures des normes comptables

Au 31 décembre 2018, il n'y a pas de norme future qui pourrait avoir une incidence importante sur le Fonds.

4. Charges

Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à ses activités, comme les honoraires d'audit, les frais liés au comité d'examen indépendant, les frais d'administration du Fonds, les droits de dépôt, la charge liée à la communication de l'information aux porteurs de parts rachetables, les frais de garde et la taxe de vente harmonisée. Le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, payer certaines charges du Fonds, mais ces paiements ne l'obligent en rien à devoir faire des paiements similaires à l'avenir. Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Le gestionnaire peut verser des frais de service à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds. Des frais de service peuvent être versés aux courtiers et aux maisons de courtage à titre de rémunération pour les services continus qu'ils offrent aux porteurs de parts de série A, le cas échéant.

Les frais de service ne peuvent dépasser 1,00 % par an pour les parts de série A, à l'exclusion des taxes applicables.

5. Émission et rachat de parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et rachetables constituant un droit de bénéficiaire. Chacune de ces parts représente une participation égale et indivise dans l'actif net du Fonds. Chaque part confère à son porteur les mêmes droits et obligations que ceux de tout autre porteur de parts du Fonds. Aucun porteur de parts n'a droit à quelque privilège, priorité ou préférence par rapport à tout autre porteur de parts. Chaque porteur de parts a droit à une voix pour chaque part complète détenue et a le droit de participer également à toutes les distributions effectuées par le Fonds, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital nets réalisés, le cas échéant. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts en circulation inscrits ont le droit de recevoir au prorata tout l'actif du Fonds restant après le paiement de l'ensemble des dettes, obligations et frais de liquidation du Fonds. Les parts du Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation se détaillait comme suit :

Série A

Pour les exercices clos les	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Parts en circulation, au début	540 248	488 967
Émission de parts rachetables	52 904	199 019
Rachat de parts rachetables	(155 673)	(160 756)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	-	13 018
Parts en circulation, à la fin	437 479	540 248

Série F

Pour les exercices clos les	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Parts en circulation, au début	957 850	788 114
Émission de parts rachetables	21 506	290 906
Rachat de parts rachetables	(277 613)	(147 587)
Parts rachetables émises dans le cadre de réinvestissements	-	26 417
Parts en circulation, à la fin	701 743	957 850

6. Transactions entre parties liées

Le gestionnaire est responsable de la gestion quotidienne du Fonds et de son portefeuille de placements conformément à l'acte constitutif du Fonds. Le gestionnaire paie les services de gestion de placements et fournit tous les services administratifs requis par le Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais de gestion.

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

Le gestionnaire peut offrir une réduction des frais de gestion au bénéfice de certains porteurs de parts qui (entre autres conditions) détiennent des placements importants dans le Fonds. Pour offrir cette réduction, le gestionnaire réduit les frais de gestion imputés au Fonds en fonction des actifs que détient le porteur visé, et le Fonds distribue au porteur le montant de la réduction sous forme de parts supplémentaires de la même série du Fonds.

Au 31 décembre 2018, le gestionnaire, l'actionnaire majoritaire du gestionnaire, les administrateurs et dirigeants du gestionnaire, ainsi que certains membres de leur famille immédiate, détenaient une participation de 10,5 % dans le Fonds (31 décembre 2017 – 7,8 %).

Le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement à un taux annualisé pouvant aller jusqu'à 2,00 % pour les parts de série A et jusqu'à 1,00 % pour les parts de série F, à l'exclusion des taxes applicables, en fonction de la valeur liquidative de chaque série.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le gestionnaire a versé 64 510 \$ (31 décembre 2017 – 76 201 \$) au gestionnaire de portefeuille pour avoir assuré la gestion du portefeuille du Fonds. Au 31 décembre 2018, le montant à payer au gestionnaire de portefeuille était de 14 016 \$ (31 décembre 2017 – 21 348 \$).

7. Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau relatif à la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous présente des informations sur les actifs du Fonds évalués à la juste valeur, comme il est décrit à la note 3, aux 31 décembre 2018 et 2017.

Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	10 750 470 \$	– \$	– \$	10 750 470 \$
Options	(163 869)	–	–	(163 869)
Total	10 586 601 \$	– \$	– \$	10 586 601 \$
Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	15 409 169 \$	– \$	– \$	15 409 169 \$
Options	(173 108)	–	–	(173 108)
Total	15 236 061 \$	– \$	– \$	15 236 061 \$

8. Gestion du risque

Le Fonds est exposé à divers risques financiers dans le cours normal de ses activités, notamment au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché. La valeur des placements dans le portefeuille du Fonds peut fluctuer en raison de la variation des taux d'intérêt, de la conjoncture économique générale, de l'offre et de la demande pour certains titres précis et des faits nouveaux au sujet d'un émetteur en particulier. Dans le but de gérer ces risques, le gestionnaire de portefeuille procédera à la diversification du portefeuille en fonction des secteurs et des catégories de notation. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont présentés ci-après.

Risque de crédit

Le risque de crédit constitue le risque qu'une perte financière soit causée par l'incapacité d'un émetteur de titres ou d'une contrepartie à un instrument financier de satisfaire à ses obligations financières. La principale exposition du Fonds au risque de crédit porte sur ses placements en instruments de créance, comme les obligations. Le Fonds est également exposé à un risque de contrepartie lié aux autres actifs, comme les montants à recevoir de courtiers en placement ou les souscriptions à recevoir. Pour gérer ce risque, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds au risque de crédit et la notation de crédit des contreparties.

Le Fonds évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux créances clients en fonction des données historiques et des déclarations prospectives.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucun placement en instruments de créance assortis de notations.

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que le Fonds ait de la difficulté à respecter ses obligations, y compris le rachat de parts contre trésorerie. Le Fonds est exposé à de possibles rachats quotidiens à la valeur liquidative par part établie à ce moment. Le risque de liquidité est géré en investissant une part importante de l'actif du Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus. Tous les passifs du Fonds ont une durée à l'échéance de un an ou moins.

Le tableau suivant présente les passifs du Fonds selon leur date d'échéance aux 31 décembre 2018 et 2017.

Au 31 décembre 2018	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
Exposition au risque de liquidité			
Dettes bancaires	1 383 458 \$	– \$	– \$
Passifs dérivés	–	163 869	–
Charges à payer	–	17 970	–
Rachats à payer	4 100	–	–
Au 31 décembre 2017			
Exposition au risque de liquidité			
Dettes bancaires	255 826 \$	– \$	– \$
Passifs dérivés	–	173 108	–
Charges à payer	–	31 542	–
Montant à payer au titre des contrats de change à terme	12 600	–	–

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un actif du Fonds fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. Afin de gérer le risque de taux d'intérêt, le gestionnaire de portefeuille surveille l'exposition du Fonds et s'assure que la durée du portefeuille se situe à l'intérieur des limites précisées dans les politiques et dans les objectifs de placement du Fonds. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucun placement en instruments de créance qui était exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le risque de change découle de la variation de la valeur des placements libellés en monnaies autres que le dollar canadien en raison de la fluctuation des taux de change. Le risque de change est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour le Fonds. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'exposition nette du Fonds (avant couverture, le cas échéant) au risque de change aux :

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Exposition au risque de change		
Dollar américain	47,6 %	35,0 %

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à la devise susmentionnée, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, de 0,5 % (31 décembre 2017 – 0,3 %).

Fonds d'actions à faible volatilité Lysander-Roundtable

Notes annexes aux états financiers aux 31 décembre 2018 et 2017

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie par suite des fluctuations des cours du marché, qu'elles soient attribuables à des facteurs propres à un placement ou à son émetteur, ou à tous les facteurs influant sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Ce risque est géré en choisissant les titres et autres instruments financiers avec prudence, compte tenu des paramètres de la stratégie de placement, ainsi qu'en conservant un portefeuille diversifié. L'exposition au risque de prix découle des placements en titres de capitaux propres. En pratique, les résultats réels différeront de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Au 31 décembre 2018, environ 115 % (31 décembre 2017 – 101 %) de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres. Si les cours de ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 % au 31 décembre 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 537 524 \$ (31 décembre 2017 – 761 803 \$).



**100 York Boulevard, Suite 501
Richmond Hill (Ontario) L4B 1J8
www.lysanderfunds.com**