

États financiers intermédiaires (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin 2019 et 2018

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF



SLATER
ASSET MANAGEMENT



Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

États financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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
- 11 Notes annexes

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

États intermédiaires de la situation financière (non audité)

Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net*	97 388 867 \$	97 350 127 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	982 997	822 279
Montant à recevoir des courtiers en placement	364 992	199 960
Dividendes courus	220 297	79 379
Total de l'actif	98 957 153 \$	98 451 745 \$
Passif		
Montant à payer à des courtiers en placement	785 493 \$	259 268 \$
Frais de gestion à payer	51 565	54 353
Autres charges à payer	121 940	160 381
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	396 165	387 684
Total du passif	1 355 163 \$	861 686 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 601 990 \$	97 590 059 \$
Nombre de parts rachetables en circulation	11 319 000	10 769 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	8,62 \$	9,06 \$
*Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net au coût	112 273 033 \$	110 298 138 \$

États intermédiaires du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Produits		
Revenu de dividendes	2 787 110 \$	2 295 188 \$
Profit (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les placements	(2 966 382)	1 516 268
Profit net (perte nette) de change sur la trésorerie	504	1 889
Autre profit net (perte nette)	1 717	2 625
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 936 155)	(2 531 828)
Total du bénéfice d'exploitation	(2 113 206) \$	1 284 142 \$
Charges		
Frais de gestion	328 258 \$	334 074 \$
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	161 543	216 261
Frais d'exploitation	56 503	136 451
Taxe de vente harmonisée	46 956	55 106
Autres charges	33	508
Total des charges d'exploitation	593 293 \$	742 400 \$
Remboursement des charges	– \$	(28 576) \$
Total des charges d'exploitation nettes	593 293 \$	742 400 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 706 499) \$	541 742 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,24) \$	0,04 \$

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début	97 590 059 \$	90 895 230 \$
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 706 499)	541 742
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
À partir du revenu de placement net	(2 430 597) \$	(2 214 968) \$
Total des distribution	(2 430 597) \$	(2 214 968) \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 354 436 \$	26 463 861 \$
Coût des parts rachetées	(7 205 409)	(3 127 396)
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 931	21 663 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin	97 601 990 \$	112 558 469 \$

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 706 499) \$	541 742 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(504)	(1 889)
Perte (profit) net(te) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	2 966 382	(1 516 268)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 936 155	2 531 828
Achat de placements	(53 636 744)	(81 925 952)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	49 056 660	62 389 799
Dividendes courus	(140 918)	28 576
Autres montants à recevoir	–	28 576
Autres passifs	(41 229)	57 858
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 566 697) \$	(17 713 102) \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 422 116) \$	(4 276 948) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	12 354 436	26 447 176
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 205 409)	(3 127 396)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 726 911 \$	19 042 832 \$
(Perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	504 \$	1 889 \$
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	160 214	1 129 730
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, au début	822 279	2 905 416
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	982 997 \$	4 037 035 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 646 192 \$	2 276 392 \$

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
Titres privilégiés (99,3 %)			
12 667	Algonquin Power & Utilities Corp., actions privilégiées, série A, à taux variable, convertibles, perpétuelles	248 506 \$	234 086 \$
73 621	AltaGas Ltd., actions privilégiées, série A, à taux variable, convertibles, perpétuelles	1 308 733	1 030 694
26 738	AltaGas Ltd., actions privilégiées, série G, à taux variable, perpétuelles	601 409	427 006
80 566	AltaGas Ltd., actions privilégiées, série K, à taux variable, perpétuelles	1 640 594	1 633 073
134 452	Banque de Montréal, actions privilégiées, cat. B, série 29, à taux variable, perpétuelles	2 810 326	2 309 885
16 975	Banque de Montréal, actions privilégiées, cat. B, série 31, à taux variable, perpétuelles	289 507	287 896
50 460	Banque de Montréal, actions privilégiées, cat. B, série 33, à taux variable, perpétuelles	1 059 888	976 401
2 738	Banque de Montréal, actions privilégiées, cat. B, série 42, à taux variable, perpétuelles	58 079	60 209
6 382	BCE Inc., 5,28 %, actions privilégiées, série S	100 857	94 454
7 115	BCE Inc., actions privilégiées, cat. A, série AJ, à taux variable, perpétuelles	112 325	105 302
37 025	BCE Inc., actions privilégiées, série AB, à taux variable, perpétuelles	586 067	550 191
84 740	BCE Inc., actions privilégiées, série AC, à taux variable, perpétuelles	1 579 068	1 369 398
50 108	BCE Inc., actions privilégiées, série AD, à taux variable, perpétuelles	791 094	742 601
8 631	BCE Inc., actions privilégiées, série AE, à taux variable, perpétuelles	136 260	127 739

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres privilégiés (99,3 %)							
<i>(suite)</i>							
25 067	BCE Inc., actions privilégiées, série AH, à taux variable, convertibles, perpétuelles	395 246	370 992	14 657	Brookfield Office Properties Inc., 6,15 %, actions privilégiées, cat. AAA, série N, perpétuelles	244 885	226 744 \$
21 358	BCE Inc., actions privilégiées, série AK, à taux variable, convertibles, perpétuelles	401 342	290 255	17 733	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, cat. AAA, série AA, à taux variable, perpétuelles	372 313	295 254
67 083	BCE Inc., actions privilégiées, série AM, à taux variable, perpétuelles	1 026 426	932 454	50 128	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, cat. AAA, série R, à taux variable, perpétuelles	1 020 827	839 644
54 230	BCE Inc., actions privilégiées, série Y, à taux variable, perpétuelles	858 172	802 604	38 752	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, série P, à taux variable, convertibles, perpétuelles	742 888	606 469
46 813	Brookfield Asset Management Inc., 4,40 %, actions privilégiées, série 38, perpétuelles	837 905	749 476	24 890	Brookfield Renewable Power Preferred Equity Inc., actions privilégiées, série 1, à taux variable, convertibles, perpétuelles	389 280	362 149
8	Brookfield Asset Management Inc., 4,75 %, actions privilégiées, cat. A, série 18, perpétuelles	167	161	35 814	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, cat. A, série 39, à taux variable, perpétuelles	760 593	616 001
35 240	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, cat. A, série 13, à taux variable	426 877	392 926	20 039	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, cat. A, série 41, à taux variable, perpétuelles	399 400	332 848
52 349	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, cat. A, série 24, à taux variable, perpétuelles	935 302	781 571	84 594	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, cat. A, série 43, à taux variable, perpétuelles	1 745 643	1 606 440
4 969	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, cat. A, série 25, à taux variable, perpétuelles	82 781	72 051	36 962	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées, série 45, à taux variable, perpétuelles	804 367	807 250
22 752	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, cat. A, série 26, à taux variable, perpétuelles	394 299	343 328	48 588	Canadian Utilities Ltd., 4,50 %, actions privilégiées, série DD, perpétuelles	1 029 545	1 017 433
12 234	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, cat. A, série 32, à taux variable, perpétuelles	265 610	232 324	176	Canadian Utilities Ltd., 4,90 %, actions privilégiées, série BB, perpétuelles	4 077	3 969
15 265	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées, série 8, à taux variable, perpétuelles	269 218	248 056				

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres privilégiés (99,3 %)							
<i>(suite)</i>							
265 651	Canadian Utilities Ltd., actions privilégiées, série Y, à taux variable, perpétuelles	5 502 332	4 848 131	14 890	Enbridge Inc., actions privilégiées, série B, à taux variable, perpétuelles	223 911	223 201
55 309	Capital Power Corp., actions privilégiées, série 1, à taux variable, convertibles, perpétuelles	980 012	721 229	822	Enbridge Inc., actions privilégiées, série J, à taux variable, perpétuelles	23 703	19 268
23 952	Element Fleet Management Corp., actions privilégiées, série G, à taux variable, perpétuelles	552 118	511 136	31 815	Enbridge Inc., actions privilégiées, série L, à taux variable, perpétuelles	929 023	756 189
181 947	Emera Inc., actions privilégiées, série A, à taux variable, convertibles, perpétuelles	3 181 503	2 523 605	25 965	Enbridge Inc., actions privilégiées, série P, à taux variable, perpétuelles	428 163	416 479
169 609	Emera Inc., actions privilégiées, série C, à taux variable, convertibles, perpétuelles	3 834 042	3 215 787	14 895	Enbridge Inc., actions privilégiées, série R, à taux variable, perpétuelles	240 373	234 447
33 397	Emera Inc., actions privilégiées, série F, à taux variable, perpétuelles	666 628	580 774	69 931	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,00 %, actions privilégiées, série K, perpétuelles	1 566 540	1 316 801
111 590	Enbridge Inc., 4,00 %, actions privilégiées, série H, perpétuelles	2 045 764	1 740 804	155 009	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions privilégiées, série C, à taux variable, convertibles, perpétuelles	3 371 938	2 774 661
3	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 1, à taux variable, perpétuelles	90	79	86 997	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions privilégiées, série G, à taux variable, perpétuelles	1 625 519	1 280 596
5 974	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 3, à taux variable, perpétuelles	91 655	89 311	68 120	Fairfax Financial Holdings Ltd., actions privilégiées, série I, à taux variable, convertibles, perpétuelles	1 377 955	1 074 252
44 337	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 5, à taux variable, perpétuelles	1 261 560	1 088 653	45 414	Fortis Inc., 4,25 %, actions privilégiées, série H, perpétuelles	776 433	583 570
14 934	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 7, à taux variable, perpétuelles	257 843	244 320	26 179	Fortis Inc., 4,90 %, actions privilégiées, série F, perpétuelles	610 360	591 907
4 805	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 9, à taux variable, perpétuelles	96 949	77 312	133 451	Fortis Inc., actions privilégiées, série G, à taux variable, perpétuelles	2 786 043	2 366 086
8	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 11, à taux variable, perpétuelles	162	129	27 461	Fortis Inc., actions privilégiées, série I, à taux variable, perpétuelles	454 174	339 418
39 203	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 13, à taux variable, perpétuelles	708 857	634 697	11 052	Fortis Inc., actions privilégiées, série K, à taux variable, perpétuelles	221 286	185 563
202	Enbridge Inc., actions privilégiées, série 15, à taux variable, perpétuelles	3 563	3 283	89 392	Fortis Inc., actions privilégiées, série M, à taux variable, perpétuelles	1 659 936	1 554 527

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres privilégiés (99,3 %)							
<i>(suite)</i>							
661	George Weston limitée, 4,75 %, actions privilégiées, série V, perpétuelles	14 502	14 542	21 670	Société Financière Manuvie, 4,50 %, actions privilégiées, cat. A, série 3, perpétuelles	456 613	458 104
14	George Weston limitée, 5,20 %, actions privilégiées, série III, perpétuelles	336	337	55 474	Société Financière Manuvie, 4,65 %, actions privilégiées, cat. A, série 2, perpétuelles	1 201 770	1 205 450
50 999	George Weston limitée, 5,80 %, actions privilégiées, série I, perpétuelles	1 305 410	1 306 084	4 956	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, cat. 1, série 5, à taux variable, convertibles, perpétuelles	103 283	95 849
64 875	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, actions privilégiées, série H, perpétuelles	1 487 047	1 436 981	7 716	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, cat. 1, série 9, à taux variable, convertibles, perpétuelles	148 457	149 382
44 169	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, actions privilégiées, série Q, perpétuelles	1 055 945	1 033 113	103 440	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, cat. 1, série 15, à taux variable, perpétuelles	2 037 688	1 746 067
10 665	Husky Energy Inc., actions privilégiées, série 5, à taux variable, perpétuelles	220 109	214 366	13 070	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, cat. 1, série 19, à taux variable, perpétuelles	241 490	215 786
25 198	Husky Energy Inc., actions privilégiées, série 7, à taux variable, perpétuelles	504 533	498 668	27 032	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, cat. 1, série 25, à taux variable, perpétuelles	557 396	520 636
68 732	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., actions privilégiées, cat. A, série G, à taux variable, convertibles, perpétuelles	1 538 119	1 357 457	9 745	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 11, à taux variable, perpétuelles	209 318	186 714
42 978	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., actions privilégiées, série I, à taux variable, perpétuelles	920 431	872 453	17 278	Société Financière Manuvie, actions privilégiées, série 23, à taux variable, perpétuelles	421 717	413 463
14 635	Intact Corporation Financière, actions privilégiées, cat. A, série 3, à taux variable, perpétuelles	267 855	270 747	4 890	Banque Nationale du Canada, actions privilégiées, série 30, à taux variable, perpétuelles	93 972	86 309
4	Intact Corporation Financière, actions privilégiées, série 7, à taux variable, perpétuelles	100	81	39 644	Banque Nationale du Canada, actions privilégiées, série 38, à taux variable, perpétuelles	950 788	863 050
86 700	Kinder Morgan Canada Ltd., actions privilégiées, série 1, à taux variable, perpétuelles	2 121 987	1 993 233	36 968	Banque Nationale du Canada, actions privilégiées, série 40, à taux variable, perpétuelles	868 998	733 445
49 417	Kinder Morgan Canada Ltd., actions privilégiées, série 3, à taux variable, convertibles, perpétuelles	1 227 847	1 126 708	79 698	Northland Power Inc., actions privilégiées, série 1, à taux variable, perpétuelles	1 548 956	1 216 191

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres privilégiés (99,3 %)							
<i>(suite)</i>							
6 321	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, cat. A, série 1, à taux variable, perpétuelles	131 224	104 929	29 999	Financière Sun Life Inc., 4,75 %, actions privilégiées, cat. A, série 1, perpétuelles	677 888	666 878
89 967	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, cat. A, série 3, à taux variable, perpétuelles	1 861 990	1 477 258	24 317	Financière Sun Life Inc., 4,80 %, actions privilégiées, cat. A, série 2, convertibles, perpétuelles	556 347	548 348
24 302	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, cat. A, série 15, à taux variable, perpétuelles	517 307	408 274	43 612	Financière Sun Life Inc., actions privilégiées, cat. A, série 10R, à taux variable, convertibles, perpétuelles	855 228	719 162
21 310	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, cat. A, série S, à taux variable, perpétuelles	506 140	473 082	206 480	Financière Sun Life Inc., actions privilégiées, cat. A, série 12R, à taux variable, convertibles, perpétuelles	4 687 742	3 999 518
396	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, série 7, à taux variable, perpétuelles	7 104	6 625	99 037	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 1, à taux variable, convertibles, perpétuelles	1 710 488	1 363 739
89 420	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, série 9, à taux variable, perpétuelles	1 973 481	1 825 062	29 169	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 2, à taux variable, perpétuelles	429 109	394 948
17 087	Power Corporation du Canada, actions privilégiées, série D, 5,00 %, perpétuelles	386 661	378 819	13 591	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 3, à taux variable, convertibles, perpétuelles	189 753	156 840
65 874	Corporation Financière Power, 4,80 %, actions privilégiées, série S, perpétuelles	1 470 819	1 448 569	232 828	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 5, à taux variable, convertibles, perpétuelles	3 880 946	2 812 562
38 474	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série A, à taux variable, perpétuelles	512 878	467 459	111 119	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 9, à taux variable, perpétuelles	2 385 155	1 774 570
27 977	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série P, à taux variable, perpétuelles	394 589	367 058	62 724	Corporation TC Énergie, actions privilégiées, série 11, à taux variable, perpétuelles	1 465 765	1 150 985
1 360	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série Q, à taux variable, convertibles, perpétuelles	19 990	17 680	46 414	Thomson Reuters Corp., actions privilégiées, série B, à taux variable, perpétuelles	742 668	540 259
16 727	Corporation Financière Power, actions privilégiées, série T, à taux variable, perpétuelles	321 869	307 777	1 500	La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, série 5, à taux variable, perpétuelles	25 985	26 295
89 330	Banque Royale du Canada, actions privilégiées, série BD, à taux variable, perpétuelles	2 096 966	1 783 920	20 735	TransAlta Corp., actions privilégiées, série B, à taux variable, perpétuelles	310 319	236 172
156 738	Banque Royale du Canada, actions privilégiées, série BF, à taux variable, perpétuelles	3 660 906	3 040 717				

Ce tableau se poursuit à la page suivante.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Annexe intermédiaire du portefeuille au 30 juin 2019 (non audité)

Valeur nominale/nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Titres privilégiés (99,3 %)			
29,238	TransAlta Corp., actions privilégiées, série E, à taux variable, perpétuelles	492 721	485 351
Total		111 985 016 \$	96 873 621 \$
Actions (0,5 %)			
24,358	AltaGas Ltd.	430 683 \$	482 532 \$
329	Banque de Nouvelle-Écosse	25 326	23 142
65	Canadian Utilities Ltd., cat. A	2 152	2 402
11	Fortis Inc.	488	569
363	La Compagnie de la Baie d'Hudson	3 627	3 485
48	Corporation TC Énergie	2 581	3 116
Total		464 857 \$	515 246 \$
Coûts de transaction			
	Coûts de transaction	(176 840) \$	\$
Total des coûts de transaction		(176 840) \$	\$
Total du portefeuille (99,8 %)		112 273 033 \$	97 388 867
	Trésorerie et équivalents de trésorerie (1,0 %)	\$	982 997 \$
	Autres actifs moins les passifs (-0,8 %)		(769 874)
Actif net		\$	97 601 990 \$

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

1. Constitution du Fonds

Le siège social du Fonds est situé au 3080 Yonge St., Suite 3037, Toronto (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 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 Lysander-Slater Preferred Share ActivETF (le « Fonds ») a été constitué en fiducie le 28 juillet 2015 conformément à la déclaration de fiducie datée du 28 juillet 2015. Le Fonds a commencé ses activités le 10 août 2015.

Le Fonds est un fonds commun de placement négocié en Bourse créé en vertu des lois de la province de l'Ontario. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts transférables et rachetables, chacune représentant une participation égale et indivise dans le Fonds.

L'objectif du Fonds est de générer un revenu tout en préservant le capital des investisseurs en investissant principalement dans des actions privilégiées d'entités canadiennes inscrites à la cote d'une bourse de valeurs canadienne.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire de portefeuille ») est Slater Asset Management Inc.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires (les « 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 »). Les présents états financiers ont été préparés conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans les états financiers annuels. Ces états financiers devraient être lus parallèlement aux états financiers annuels et aux notes annexes du Fonds.

Le conseil d'administration de Lysander a autorisé la publication des états financiers le 21 août 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.

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise ses instruments financiers conformément à IFRS 9. 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.

Passif

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.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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.

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 présente 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 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 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, 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 périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018 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.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 la période au cours de laquelle 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 la période. 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'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 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.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 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 assujéti 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

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 aux estimations comptables sont comptabilisées au cours de la période où elles sont apportées si elles ne touchent que cette période ou au cours de la période où elles surviennent et de toute période ultérieure visée par les modifications si ces dernières touchent à la fois la période considérée et des périodes ultérieures.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds, et chaque part représente une quote-part égale et proportionnelle de l'actif attribué au Fond. 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 du Fonds à chaque date d'évaluation.

Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part du Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative 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 assujéti 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 assujéti 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 néant (31 décembre 2016 – néant) au titre des pertes autres qu'en capital.

Distributions

Le Fonds fait des distributions de revenu net chaque mois 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.

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.

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Modifications futures des normes comptables

Au 30 juin 2019, 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.

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.

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, au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	97 388 967 \$	– \$	– \$	97 388 967 \$
Total	97 388 967 \$	– \$	– \$	97 388 967 \$
Au 31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Titres de capitaux propres	97 350 127 \$	– \$	– \$	97 350 127 \$
Total	97 350 127 \$	– \$	– \$	97 350 127 \$

Au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, le nombre de parts émises, rachetées et en circulation se détaillait comme suit :

Pour les périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation, au début	10 769 000	8 569 000
Émission de parts rachetables	1 350 000	2 500 000
Rachat de parts rachetables	(800 000)	(300 000)
Parts en circulation, à la fin	11 319 000	10 769 000

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.

Au 30 juin 2019, 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 néant dans le Fonds (31 décembre 2018 – néant).

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 0,65 %, à l'exclusion des taxes applicables.

Au cours de la période close le 30 juin 2019, le gestionnaire a versé 164 129 \$ (30 juin 2018 – 167 038 \$) au gestionnaire de portefeuille pour avoir assuré la gestion du portefeuille du Fonds. Au 30 juin 2019, le montant à payer au gestionnaire de portefeuille était de 81 952 \$ (31 décembre 2018 – 90 712 \$).

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 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.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le Fonds avait des placements directs en actions privilégiées assortis des notations ci-dessous :

En pourcentage de l'actif net	30 juin 2019	31 décembre 2018
Exposition au risque de crédit		
P2	54,1 %	64,6 %
P2/P3	20,6	14,1
P3	24,6	20,2

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Au 30 juin 2019	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
Exposition au risque de liquidité			
Montant à payer à des courtiers en placement	785 493 \$	– \$	– \$
Frais de gestion à payer	51 565	–	–
Autres charges à payer	–	121 940	–
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	396 165	–	–
Au 31 décembre 2018	Moins de 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an
Exposition au risque de liquidité			
Montant à payer à des courtiers en placement	259 268 \$	– \$	– \$
Frais de gestion à payer	54 353	–	–
Autres charges à payer	–	160 381	–
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	387 684	–	–

Fonds Lysander-Slater Preferred Share ActivETF

Notes annexes aux états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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.

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 855 570 \$ (31 décembre 2018 – 6 919 135 \$).

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 (après couverture, le cas échéant) au risque de change aux :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Exposition au risque de change		
Dollar américain	2,0 %	3,3 %

Au 30 juin 2019, 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 0,02 % (31 décembre 2018 – 0,03 %).

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 30 juin 2019, environ 99,8 % (31 décembre 2018 – 99,8 %) de l'actif net du Fonds était investi dans ces types d'actif. Si les cours de ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 4 869 443 \$ (31 décembre 2018 – 4 867 506 \$). En pratique, les résultats réels différeront de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.



3080 Yonge St., Suite 3037
Toronto (Ontario) M4N 3N1
www.lysanderfunds.com