Fonds communs de placement Sentry

États financiers intermédiaires résumés – volume 1
(non audité)

30 septembre 2017

Fonds de revenu toutes capitalisations Sentry	1
Fonds de revenu d'actifs spécialisés Sentry	15
Fonds d'obligations canadiennes Sentry	33
Catégorie de revenu canadien Sentry	46
Fonds de revenu canadien Sentry	55
Catégorie de ressources canadiennes Sentry	70
Catégorie de revenu équilibré prudent Sentry	82
Fonds de revenu équilibré prudent Sentry	93
Fonds de revenu mensuel prudent Sentry	109
Catégorie d'obligations de sociétés Sentry	122
Fonds d'obligations de sociétés Sentry	132
Catégorie d'actions diversifiées Sentry	147
Fonds d'actions diversifiées Sentry	157
Fonds d'énergie Sentry	172
Catégorie de croissance et de revenu mondial Sentry	183
Fonds de croissance et de revenu mondial Sentry	194
Catégorie d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry	206
Fonds d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry	217
Fonds d'infrastructures mondiales Sentry	231
Fonds de revenu à moyenne capitalisation mondial Sentry	244
Fonds de revenu mensuel mondial Sentry	256
Catégorie d'immobilier mondial Sentry	271
Fonds d'immobilier mondial Sentry	284
Fonds de croissance et de revenu Sentry	299
Catégorie du marché monétaire Sentry	313
Fonds du marché monétaire Sentry	323
Catégorie de métaux précieux Sentry	333
Fonds de métaux précieux Sentry	342
Catégorie de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry	354
Fonds de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry	363
Catégorie de croissance et de revenu américain Sentry	376
Catégorie de croissance et de revenu américain neutre en devises Sentry	386
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry	396
Fonds de revenu mensuel américain Sentry	408
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	422
Portefeuille de revenu prudent Sentry	438
Portefeuille de revenu défensif Sentry	453
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	466
Portefeuille de croissance Sentry	481
Notes annexes	496

Avis de non-examen des états financiers intermédiaires résumés par les auditeurs

Sentry Investissements Inc. nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires résumés qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière.

Fonds de revenu toutes capitalisations Sentry

États financiers

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	801 776 939 $	860 984 218 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 106 298	34 093 189
Souscriptions à recevoir	346 359	719 726
Montant à recevoir d'un courtier	2 775 663	853 877
Garanties sur placements (note 6)	7 456 628	2 798 620
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	340 749	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 560 515	1 884 671
Charges payées d'avance	8 796	-
Total de l'actif	841 371 947	901 334 301
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	438 625	38 127
Distributions à payer	1 251 725	1 321 040
Rachats à payer	1 604 608	2 654 203
Montant à payer à un courtier	232 640	4 112 250
Frais de gestion à payer (note 5)	1 121 827	1 267 058
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	562 041
Charges à payer	250 895	386 941
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	4 900 320	10 341 660
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	836 471 627 $	890 992 641 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	239 930 241 $	246 502 754 $
Série B	80 376 378	102 967 619
Série F	115 322 043	112 465 697
Série O	1 617 453	2 032 161
Série I	7 528 412	8 272 365
Série X	391 697 100	418 752 045
	836 471 627 $	890 992 641 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	4,82 $	4,91 $
Série B	4,80 $	4,89 $
Série F	5,50 $	5,56 $
Série O	5,66 $	5,69 $
Série I	6,12 $	6,15 $
Série X	5,44 $	5,51 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »	« signé »
Douglas J. Jamieson	J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur	Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	9 791 190 $	10 730 461 $
Intérêts aux fins des distributions	410 321	481 747
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 839 288	34 158 929
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(28 061 388)	(2 996 001)
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	4 259 906	2 723 954
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	1 089 456	(3 220 546)
Total du revenu (de la perte) de placement	16 328 773	41 878 544
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	6 466 255	6 651 012
Réductions des frais de gestion	(34 438)	(26 490)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	689 218	712 423
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	650 433	576 668
Commissions de courtage	337 640	323 214
Droits de garde	53 674	54 331
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	60 413	35 314
Honoraires d'audit	11 191	18 725
Frais juridiques	3 868	3 253
Comité d'examen indépendant	4 513	3 204
Frais d'assurance	1 975	7 145
Charges d'intérêts	1 465	162
Total des charges de placement	8 246 207	8 358 961
Profit (perte) de placement avant impôt	8 082 566	33 519 583
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(299 215)	(349 977)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 783 351 $	33 169 606 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 583 422 $	7 408 745 $
Série B	400 835	4 424 276
Série F	1 411 585	3 247 934
Série O	30 955	42 523
Série I	142 844	479 600
Série X	4 213 710	17 566 528
	7 783 351 $	33 169 606 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,03 $	0,17 $
Série B	0,02 $	0,17 $
Série F	0,07 $	0,23 $
Série O	0,10 $	0,27 $
Série I	0,11 $	0,28 $
Série X	0,06 $	0,21 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	890 992 641 $	853 367 972 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 783 351	33 169 606
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(74 885)	(1 854 074)
Gains en capital	(20 887 880)	(11 344 822)
Remboursement de capital	-	(8 482 380)
Réductions des frais de gestion	(34 438)	(26 490)
	(20 997 203)	(21 707 766)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	43 901 813	101 784 451
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 268 416	13 592 191
Rachat de titres rachetables	(98 477 391)	(81 187 665)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(41 307 162)	34 188 977
Augmentation (diminution) de l'actif net	(54 521 014)	45 650 817
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	836 471 627 $	899 018 789 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	102 967 619 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	400 835	4 424 276
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(8 481)	(263 309)
Gains en capital	(2 365 760)	(1 611 153)
Remboursement de capital	-	(1 204 639)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(2 374 241)	(3 079 101)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 000 116	19 360 435
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 555 636	1 877 546
Rachat de titres rachetables	(27 173 587)	(21 357 844)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	117 553 280
	(20 617 835)	117 433 417
Augmentation (diminution) de l'actif net	(22 591 241)	118 778 592
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	80 376 378 $	118 778 592 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	246 502 754 $	314 018 974 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 583 422	7 408 745
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(20 880)	(459 726)
Gains en capital	(5 824 101)	(2 812 999)
Remboursement de capital	-	(2 103 244)
Réductions des frais de gestion	(21 780)	(16 848)
	(5 866 761)	(5 392 817)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	20 050 911	44 518 538
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 104 689	3 687 702
Rachat de titres rachetables	(26 444 774)	(18 703 813)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(111 221 612)
	(2 289 174)	(81 719 185)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(6 572 513)	(79 703 257)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	239 930 241 $	234 315 717 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	6 331 668 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(6 331 668)
	-	(6 331 668)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(6 331 668)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série F 2017	Série F 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	112 465 697 $	45 722 957 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 411 585	3 247 934
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(9 964)	(165 648)
Gains en capital	(2 779 188)	(1 013 579)
Remboursement de capital	-	(757 840)
Réductions des frais de gestion	(12 658)	(9 642)
	(2 801 810)	(1 946 709)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	18 657 091	36 360 313
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 397 374	1 027 147
Rachat de titres rachetables	(15 807 894)	(5 941 708)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	15 797 656
	4 246 571	47 243 408
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 856 346	48 544 633
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	115 322 043 $	94 267 590 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série O 2017	Série O 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 032 161 $	153 881 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	30 955	42 523
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(143)	(1 874)
Gains en capital	(39 844)	(11 464)
Remboursement de capital	-	(8 572)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(39 987)	(21 910)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	20 000	1 079 638
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	35 431	15 747
Rachat de titres rachetables	(461 107)	(11 627)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(405 676)	1 083 758
Augmentation (diminution) de l'actif net	(414 708)	1 104 371
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 617 453 $	1 258 252 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série PF 2017	Série PF 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	15 797 656 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(15 797 656)
	-	(15 797 656)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(15 797 656)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série I 2017	Série I 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 272 365 $	9 785 169 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	142 844	479 600
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(685)	(21 157)
Gains en capital	(191 126)	(129 457)
Remboursement de capital	-	(96 793)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(191 811)	(247 407)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	173 695	465 527
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	85 461	136 270
Rachat de titres rachetables	(954 142)	(68 924)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(694 986)	532 873
Augmentation (diminution) de l'actif net	(743 953)	765 066
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 528 412 $	10 550 235 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	418 752 045 $	461 557 667 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 213 710	17 566 528
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(34 732)	(942 360)
Gains en capital	(9 687 861)	(5 766 170)
Remboursement de capital	-	(4 311 292)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(9 722 593)	(11 019 822)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 089 825	6 847 779
Rachat de titres rachetables	(27 635 887)	(35 103 749)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(21 546 062)	(28 255 970)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(27 054 945)	(21 709 264)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	391 697 100 $	439 848 403 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 783 351 $	33 169 606 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(9 791 190)	(10 730 461)
Intérêts aux fins des distributions	(410 321)	(481 747)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	299 215	349 977
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	59 207 279	8 764 512
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	400 498	140 590
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	(4 658 008)	(2 229 746)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(5 801 396)	(3 439 798)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(1 192 863)	2 845 437
	45 836 565	28 388 370
Revenu de dividendes reçu	9 986 894	11 220 790
Intérêts reçus	549 059	811 669
Retenues d'impôt à la source payées	(309 501)	(360 974)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	56 063 017	40 059 855
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	44 275 180	102 023 161
Paiement au rachat de titres rachetables	(99 526 986)	(81 453 081)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(7 798 102)	(6 757 054)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(63 049 908)	13 813 026
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 986 891)	53 872 881
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	34 093 189	24 080 482
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	27 106 298 $	77 953 363 $
Trésorerie	24 206 298 $	11 753 363 $
Placements à court terme	2 900 000	66 200 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	27 106 298 $	77 953 363 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	206 781 532 $	208 090 080 $
Produit de la vente de placements	265 753 940 $	247 350 769 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur				
Actions				
AltaGas Ltd., reçus de souscription	1 298 400	39 978 574 $	37 718 520 $	4,51
Enbridge Inc.	332 000	16 845 737	17 303 840	2,07
Freehold Royalties Ltd.	1 253 100	14 514 550	18 470 694	2,21
Keyera Corp.	324 000	11 938 312	12 357 360	1,48
Kinder Morgan Canada Ltd.	779 000	13 243 000	13 492 280	1,61
Mullen Group Ltd.	819 300	17 045 015	13 969 065	1,67
Parkland Fuel Corporation	64 000	1 666 400	1 624 320	0,19
Pembina Pipeline Corporation	173 500	6 145 490	7 595 830	0,91
Shawcor Ltd.	550 200	15 282 196	15 191 022	1,81
		136 659 274	137 722 931	16,46
Matières				
Chemtrade Logistics Income Fund	1 438 400	19 855 914	28 494 704	3,41
Stella-Jones Inc.	171 100	6 737 040	8 216 222	0,98
Western Forest Products Inc.	2 628 700	5 995 890	7 018 629	0,84
		32 588 844	43 729 555	5,23
Produits industriels				
ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 136 000	11 649 586	15 063 360	1,80
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	111 600	6 229 322	11 537 208	1,38
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	39 000	7 503 035	8 173 620	0,98
Groupe HNZ Inc.	1 045 300	14 310 157	13 327 575	1,59
K-Bro Linen Inc.	605 473	18 225 192	23 534 736	2,81
Morneau Shepell Inc.	174 900	3 606 334	3 637 920	0,44
Republic Services, Inc., cat. A	303 000	9 219 789	24 946 165	2,98
StorageVault Canada Inc.	4 639 000	12 278 920	9 973 850	1,19
TFI International Inc.	522 600	7 455 841	16 806 816	2,01
Waste Connections, Inc.	234 301	6 774 487	20 445 105	2,45
		97 252 663	147 446 355	17,63
Produits de consommation discrétionnaire				
AutoZone Inc.	27 000	24 331 516	20 025 511	2,39
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	645 000	21 715 178	25 148 550	3,01
Linamar Corporation	407 000	21 253 304	30 988 980	3,70
Magna International Inc.	373 500	17 442 813	24 871 365	2,97
Omnicom Group Inc.	39 000	3 649 696	3 600 224	0,43
		88 392 507	104 634 630	12,50
Produits de consommation courante				
AGT Food & Ingredients Inc.	323 400	8 900 261	7 903 896	0,94
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	395 300	16 057 884	22 492 570	2,69
CVS Health Corporation	581 100	68 873 889	58 893 971	7,04
Les Compagnies Loblaw Limitée	123 519	7 308 520	8 411 644	1,01
		101 140 554	97 702 081	11,68
Soins de santé				
Gilead Sciences, Inc.	109 700	11 276 993	11 076 982	1,33
Thérapeutique Knight inc.	241 500	2 415 000	2 088 975	0,25
Laboratory Corporation of America Holdings	101 000	17 782 781	19 003 545	2,27
		31 474 774	32 169 502	3,85
Services financiers				
CI Financial Corp.	822 600	24 325 470	22 448 754	2,69
Intact Corporation financière	39 000	3 557 237	4 019 730	0,48
Banque Royale du Canada	95 600	8 819 567	9 229 224	1,10
		36 702 274	35 697 708	4,27

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Actions (suite)				
Immobilier				
Boardwalk REIT	353 000	16 908 470 $	13 417 530 $	1,61
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	325 000	14 420 235	16 744 000	2,00
Canadian REIT	580 910	15 022 652	26 797 378	3,20
FPI Cominar	266 000	3 387 145	3 609 620	0,43
First Capital Realty Inc.	292 000	5 958 720	5 746 560	0,69
InterRent REIT	1 705 300	7 962 171	13 727 665	1,64
FPI RioCan	562 000	13 814 581	13 448 660	1,61
Smart REIT	517 049	11 493 132	15 221 923	1,82
		88 967 106	108 713 336	13,00
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	9 070	9 722 131	10 841 723	1,30
Groupe CGI inc., cat. A	147 900	8 907 393	9 569 130	1,14
Evertz Technologies Ltd.	149 100	2 482 347	2 595 831	0,31
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	110 000	7 094 980	7 807 800	0,93
Open Text Corporation	190 800	7 626 267	7 681 608	0,92
Oracle Corporation	258 900	10 221 198	15 600 953	1,87
		46 054 316	54 097 045	6,47
Services publics				
WGL Holdings, Inc.	59 000	6 532 455	6 191 369	0,74
Titres privilégiés				
Canadian Utilities Limited, actions privilégiées de second rang, série EE, à dividende cumulatif, rachetables	305 400	7 493 650	7 650 270	0,91
Intact Corporation financière, actions de cat. A, série 5, à dividende non cumulatif	30 800	770 000	754 600	0,09
Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées à dividende cumulatif à taux rajusté minimum, rachetables, cat. A, série 11	196 000	4 900 000	5 156 760	0,62
Stericycle Inc., actions privilégiées à conversion obligatoire, série A	67 500	5 496 984	4 949 930	0,59
		18 660 634	18 511 560	2,21
Total des actions		**684 425 401 $**	**786 616 072 $**	**94,04**
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations canadiennes Sentry, série I	683 968	6 836 956 $	7 139 944 $	0,85

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Enbridge Inc., 6,00 %, 15 janvier 2077	4 950 000 USD	6 613 951 $	6 548 281 $	0,78
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	1 200 000 USD	1 519 563	1 472 642	0,18
Total des titres à revenu fixe		**8 133 514 $**	**8 020 923 $**	**0,96**
Total des placements − positions acheteur		**699 395 871 $**	**801 776 939 $**	**95,85**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)		**(501 953) $**	**(438 625) $**	**(0,05)**
Total du portefeuille		**698 893 918 $**	**801 338 314 $**	**95,80**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**340 749 $**	**0,04**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**34 792 564 $**	**4,16**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**836 471 627 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime versée	Juste valeur
Alimentation Couche-Tard inc.	75	Option de vente	20 oct. 2017	58,00	(3 900) $	(12 863) $
Alimentation Couche-Tard inc.	120	Option de vente	20 oct. 2017	56,00	(4 320)	(8 760)
Alphabet Inc.	10	Option de vente	20 oct. 2017	885,00 USD	(5 367)	(1 153)
AutoZone Inc.	9	Option de vente	17 nov. 2017	470,00 USD	(4 978)	(1 009)
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	30	Option de vente	20 oct. 2017	180,00	(6 210)	(315)
Comcast Corporation	120	Option de vente	20 oct. 2017	35,00 USD	(3 799)	(897)
CVS Health Corporation	30	Option de vente	20 oct. 2017	74,50 USD	(1 037)	(206)
Equifax Inc.	100	Option de vente	20 oct. 2017	80,00 USD	(23 873)	(2 804)
Foot Locker, Inc.	200	Option de vente	20 oct. 2017	32,00 USD	(8 402)	(6 231)
Nike, Inc.	100	Option de vente	17 nov. 2017	50,00 USD	(10 843)	(8 537)
Oracle Corporation	100	Option de vente	17 nov. 2017	47,00 USD	(6 106)	(8 163)
Union Pacific Corporation	30	Option de vente	20 oct. 2017	100,00 USD	(3 100)	(150)
Total des options de vente position vendeur					**(81 935) $**	**(51 088) $**
Alphabet Inc.	20	Option d'achat	20 oct. 2017	985,00 USD	(13 598) $	(13 086) $
AutoZone Inc.	110	Option d'achat	20 oct. 2017	590,00 USD	(343 920)	(232 373)
CVS Health Corporation	200	Option d'achat	17 nov. 2017	85,00 USD	(18 413)	(19 193)
Gilead Sciences, Inc.	300	Option d'achat	20 oct. 2017	90,00 USD	(16 482)	(5 982)
Gilead Sciences, Inc.	400	Option d'achat	20 oct. 2017	80,00 USD	(27 605)	(116 903)
Total des options d'achat position vendeur					**(420 018) $**	**(387 537) $**
Total des options position vendeur					**(501 953) $**	**(438 625) $**

1. 100 actions par contrat

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	19 985 300	Dollar canadien	25 089 146	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	190 510 $
1	Dollar américain	19 985 300	Dollar canadien	25 048 876	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	150 239
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**340 749 $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**340 749 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu toutes capitalisations Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	786 616 072 $	837 317 138 $
Fonds communs de placement	7 139 944	9 709 925
Titres de créance	8 020 923	13 957 155
	801 776 939 $	860 984 218 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	340 749 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	802 117 688 $	860 984 218 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	438 625 $	38 127 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	562 041
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	438 625 $	600 168 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	28 270 410 $	33 827 627 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	568 878	331 302
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 839 288 $	34 158 929 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(28 115 816) $	(3 008 961) $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	54 428	12 960
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(28 061 388) $	(2 996 001) $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	786 616 072 $	- $	- $	786 616 072 $
Fonds communs de placement	7 139 944	-	-	7 139 944
Titres de créance	-	8 020 923	-	8 020 923
	793 756 016 $	8 020 923 $	- $	801 776 939 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	340 749 $	- $	340 749 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	793 756 016 $	8 361 672 $	- $	802 117 688 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	438 625 $	- $	- $	438 625 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	438 625 $	- $	- $	438 625 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	837 317 138 $	- $	- $	837 317 138 $
Fonds communs de placement	9 709 925	-	-	9 709 925
Titres de créance	-	13 957 155	-	13 957 155
	847 027 063 $	13 957 155 $	- $	860 984 218 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	38 127 $	- $	- $	38 127 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	562 041	-	562 041
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 127 $	562 041 $	- $	600 168 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 6 835 650 $ (2016 – 34 276 515 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu mensuel régulier et une appréciation du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres canadiens composé d'actions, de titres à revenu fixe, de fiducies de placement immobilier (les « FPI ») et de fiducies de revenu et de redevances.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	625 151 986 $	74,74	637 082 104 $	71,50
États-Unis	176 186 328	21,06	223 863 987	25,13
Total	**801 338 314 $**	**95,80**	**860 946 091 $**	**96,63**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 92,63 % (92,76 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 38 740 292 $ (41 325 643 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Dollar américain	211 630 079 $	(49 797 272) $	161 832 807 $	19,35	250 351 356 $	(51 397 057) $	198 954 299 $	22,33

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 8 091 640 $ (9 947 715 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série X n'est pas ouverte aux nouveaux achats. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	50 203 623	65 699 842	21 048 868	-	-	1 315 413
Acquisitions	4 162 049	9 279 736	1 037 556	4 028 529	-	-
Distributions réinvesties	852 031	770 112	324 313	392 630	-	-
Rachats	(5 479 625)	(3 896 601)	(5 654 818)	(4 453 370)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(23 340 941)	-	24 665 684	-	(1 315 413)
En circulation à la fin de la période	49 738 078	48 512 148	16 755 919	24 633 473	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	48 963 734	44 558 811	19 920 485	25 475 755	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	20 218 913	8 550 596	-	2 953 008	357 058	28 456
Acquisitions	3 387 385	6 743 849	-	-	3 547	198 308
Distributions réinvesties	255 126	190 862	-	-	6 298	2 866
Rachats	(2 894 904)	(1 101 281)	-	-	(81 248)	(2 121)
Changement de désignation des titres	-	2 954 302	-	(2 953 008)	-	-
En circulation à la fin de la période	20 966 520	17 338 328	-	-	285 655	227 509
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	21 096 429	14 284 681	-	-	310 770	158 513

	Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 345 627	1 674 594	75 953 258	86 744 942
Acquisitions	28 813	79 690	-	-
Distributions réinvesties	14 071	23 122	1 122 764	1 282 664
Rachats	(157 413)	(11 644)	(5 087 776)	(6 567 379)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	1 231 098	1 765 762	71 988 246	81 460 227
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 348 085	1 716 683	74 036 026	83 944 684

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	18 septembre 2009	1,95 %[1,2]
Série B[5]	18 septembre 2009	2,25 %
Série F[6]	18 septembre 2009	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	18 septembre 2009	–[3]
Série X	27 février 1997	1,25 %

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 6 466 255 $ (2016 – 6 651 012 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 34 438 $ (2016 – 26 490 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 1 121 827 $ (1 267 058 $ au 31 mars 2017).

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds d'obligations canadiennes Sentry, série I	683 968	7 139 944 $	0,85	922 208	9 709 925 $	1,09

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	337 640 $	323 214 $
Services fournis par des tiers	46 545 $	142 174 $

Autres informations (suite)

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds a l'obligation de fournir une garantie pour les options de vente position vendeur et a versé des dépôts en trésorerie correspondant aux montants suivants :

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Garantie	7 456 628 $	2 798 620 $
En % de l'actif net	0,89 %	0,31 %

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(719 726) $	2 654 203 $	1 321 040 $	890 992 641 $	894 248 158 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	373 367	-	-	43 901 813	44 275 180
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(1 049 595)	-	(98 477 391)	(99 526 986)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(69 315)	(7 728 787)	(7 798 102)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	373 367	(1 049 595)	(69 315)	(62 304 365)	(63 049 908)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	7 783 351	7 783 351
Solde à la fin	**(346 359) $**	**1 604 608 $**	**1 251 725 $**	**836 471 627 $**	**838 981 601 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	54 372 227 $	32 208 484 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 837 517	3 746 296
Souscriptions à recevoir	1 704 297	538 475
Montant à recevoir d'un courtier	1 059 993	908 528
Garanties sur placements (note 6)	6 927 995	3 144 257
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	115 943	4 346
Intérêts courus et dividendes à recevoir	332 708	170 061
Charges payées d'avance	10 250	-
Total de l'actif	71 360 930	40 720 447
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	57 481	40 777
Distributions à payer	87 920	58 592
Rachats à payer	792 174	38 276
Montant à payer à un courtier	2 706 220	2 205 672
Frais de gestion à payer (note 5)	71 946	41 455
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	36 854	138 521
Charges à payer	43 547	38 934
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	3 796 142	2 562 227
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	67 564 788 $	38 158 220 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	17 398 247 $	9 437 963 $
Série B	16 891 487	11 174 916
Série F	23 783 514	9 477 432
Série O	1 318 649	10 965
Série I	8 172 891	8 056 944
	67 564 788 $	38 158 220 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,27 $	9,53 $
Série B	9,28 $	9,53 $
Série F	9,55 $	9,74 $
Série O	9,75 $	9,91 $
Série I	9,71 $	9,85 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	595 424 $	331 442 $
Intérêts aux fins des distributions	325 911	185 721
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 947	68 355
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 271 443)	1 167 285
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	618 586	185 325
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	275 926	(194 628)
Total du revenu (de la perte) de placement	552 351	1 743 500
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	325 795	195 940
Réductions des frais de gestion	(5 442)	(3 028)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	39 959	28 615
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	53 031	13 295
Commissions de courtage	71 189	20 916
Droits de garde	62 945	26 071
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	14 515	10 772
Honoraires d'audit	4 548	4 548
Frais juridiques	263	54
Comité d'examen indépendant	245	122
Frais d'assurance	12	20
Charges d'intérêts	2 521	-
Total des charges de placement	569 581	297 325
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(76 521)	(27 885)
Charges de placement, montant net	493 060	269 440
Profit (perte) de placement avant impôt	59 291	1 474 060
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(59 020)	(28 993)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	271 $	1 445 067 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(71 161) $	367 199 $
Série B	15 779	632 155
Série F	(23 151)	438 977
Série O	(33 025)	6 020
Série I	111 829	716
	271 $	1 445 067 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,05) $	0,51 $
Série B	0,01 $	0,55 $
Série F	(0,01) $	0,60 $
Série O	(0,37) $	0,65 $
Série I	0,14 $	0,64 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	38 158 220 $	20 817 152 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	271	1 445 067
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(129 791)	(87 632)
Dividendes	(245 725)	(169 380)
Gains en capital	(1 185 157)	(9 808)
Remboursement de capital	(114 021)	(497 968)
Réductions des frais de gestion	(5 442)	(3 028)
	(1 680 136)	(767 816)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	37 644 046	9 783 405
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 185 684	450 030
Rachat de titres rachetables	(7 743 297)	(4 463 275)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	31 086 433	5 770 160
Augmentation (diminution) de l'actif net	29 406 568	6 447 411
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	67 564 788 $	27 264 563 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 174 916 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 779	632 155
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(30 979)	(38 287)
Dividendes	(58 650)	(74 003)
Gains en capital	(282 875)	(4 285)
Remboursement de capital	(27 215)	(217 564)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(399 719)	(334 139)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	7 227 496	3 547 374
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	232 148	183 411
Rachat de titres rachetables	(1 359 133)	(2 420 143)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	9 855 458
	6 100 511	11 166 100
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 716 571	11 464 116
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 891 487 $	11 464 116 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 437 963 $	14 714 915 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(71 161)	367 199
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(34 727)	(24 501)
Dividendes	(65 746)	(47 357)
Gains en capital	(317 101)	(2 742)
Remboursement de capital	(30 507)	(139 227)
Réductions des frais de gestion	(2 828)	(2 166)
	(450 909)	(215 993)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 643 641	3 209 424
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	342 136	144 668
Rachat de titres rachetables	(1 503 423)	(310 841)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(9 562 184)
	8 482 354	(6 518 933)
Augmentation (diminution) de l'actif net	7 960 284	(6 367 727)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	17 398 247 $	8 347 188 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	293 274 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(293 274)
	-	(293 274)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(293 274)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 477 432 $	4 963 914 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(23 151)	438 977
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(43 575)	(24 487)
Dividendes	(82 498)	(47 330)
Gains en capital	(397 897)	(2 741)
Remboursement de capital	(38 281)	(139 147)
Réductions des frais de gestion	(2 614)	(862)
	(564 865)	(214 567)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	19 418 650	2 899 865
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	346 757	118 834
Rachat de titres rachetables	(4 871 309)	(1 731 935)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	825 039
	14 894 098	2 111 803
Augmentation (diminution) de l'actif net	14 306 082	2 336 213
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	23 783 514 $	7 300 127 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 965 $	9 999 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(33 025)	6 020
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(2 039)	(320)
Dividendes	(3 861)	(618)
Gains en capital	(18 621)	(36)
Remboursement de capital	(1 791)	(1 817)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(26 312)	(2 791)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 350 000	125 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	26 312	2 791
Rachat de titres rachetables	(9 291)	(356)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	1 367 021	127 435
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 307 684	130 664
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 318 649 $	140 663 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	825 039 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(825 039)
	-	(825 039)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(825 039)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 056 944 $	10 011 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	111 829	716
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(18 471)	(37)
Dividendes	(34 970)	(72)
Gains en capital	(168 663)	(4)
Remboursement de capital	(16 227)	(213)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(238 331)	(326)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 259	1 742
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	238 331	326
Rachat de titres rachetables	(141)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	242 449	2 068
Augmentation (diminution) de l'actif net	115 947	2 458
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	8 172 891 $	12 469 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	271 $	1 445 067 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(595 424)	(331 442)
Intérêts aux fins des distributions	(325 911)	(185 721)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	59 020	28 993
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(22 163 743)	(8 673 843)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	16 704	-
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	(3 783 738)	-
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	349 083	30 238
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(188 410)	191 384
	(26 632 148)	(7 495 324)
Revenu de dividendes reçu	520 131	298 631
Intérêts reçus	232 268	129 044
Retenues d'impôt à la source payées	(52 731)	(25 955)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(25 932 480)	(7 093 604)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	36 478 224	9 890 239
Paiement au rachat de titres rachetables	(6 989 399)	(4 437 975)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(465 124)	(260 952)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	29 023 701	5 191 312
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 091 221	(1 902 292)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	3 746 296	2 473 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	6 837 517 $	570 839 $
Trésorerie	4 437 517 $	570 839 $
Placements à court terme	2 400 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 837 517 $	570 839 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	102 736 294 $	13 027 468 $
Produit de la vente de placements	79 301 138 $	5 585 066 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur				
Actions				
Énergie				
Enbridge Inc.	12 240	631 625 $	637 949 $	0,94
Keyera Corp.	24 100	939 639	919 174	1,36
Kinder Morgan Canada Ltd.	28 700	484 115	497 084	0,73
Kinder Morgan, Inc.	16 100	435 436	384 855	0,57
Pembina Pipeline Corporation	15 700	586 311	687 346	1,02
The Williams Companies, Inc.	12 239	407 321	457 756	0,68
TransCanada Corporation	8 500	483 880	524 195	0,78
		3 968 327	4 108 359	6,08
Matières				
Becton, Dickinson and Company	1 700	408 789	415 161	0,61
Produits industriels				
Atlantia S.p.A.	10 825	379 728	425 861	0,63
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	4 700	939 878	985 026	1,46
FedEx Corporation	1 300	338 146	365 482	0,54
Ferrovial, S.A.	22 271	618 419	610 946	0,90
General Electric Company	14 000	420 416	421 897	0,62
Groupe Eurotunnel SE	14 050	208 422	211 078	0,31
Johnson Controls International PLC	7 500	390 927	376 601	0,56
Macquarie Infrastructure Company	6 620	647 029	595 522	0,88
Raytheon Company	2 000	444 991	465 069	0,69
Sydney Airport	52 600	345 092	365 561	0,54
Transurban Group	31 700	352 156	368 113	0,55
Union Pacific Corporation	3 365	431 101	486 355	0,72
Vinci S.A.	5 175	497 450	612 820	0,91
		6 013 755	6 290 331	9,31
Produits de consommation discrétionnaire				
Comcast Corporation, cat. A	15 099	759 548	724 112	1,07
Liberty Global PLC	43 450	1 489 627	1 470 853	2,18
NOS, SGPS, S.A.	43 600	380 758	336 499	0,50
		2 629 933	2 531 464	3,75
Produits de consommation courante				
Molson Coors Brewing Company, cat. B	3 800	408 597	386 642	0,57
PepsiCo Inc.	3 000	439 098	416 626	0,62
Philip Morris International Inc.	2 300	372 090	318 209	0,47
		1 219 785	1 121 477	1,66
Soins de santé				
Johnson & Johnson	2 400	407 096	388 875	0,58
Services financiers				
Visa Inc., cat. A	3 800	460 140	498 410	0,74
Immobilier				
Aroundtown SA	47 000	336 648	418 813	0,62
Ascendas REIT	95 000	236 158	232 274	0,34
AvalonBay Communities, Inc.	3 090	739 488	687 107	1,02
Boston Properties REIT	4 400	723 605	673 840	1,00
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	12 450	561 583	641 424	0,95
CapitaLand Limited	46 300	136 745	152 356	0,23
Champion REIT	190 000	173 601	163 398	0,24
Crown Castle International Corporation	3 405	405 868	424 280	0,63

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Actions (suite)				
Immobilier (suite)				
Deutsche Wohnen AG	7 700	369 787 $	407 374 $	0,60
DEXUS Property Group	43 000	433 401	399 298	0,59
Equinix, Inc.	1 100	626 613	611 846	0,91
Equity Residential	8 400	709 355	690 216	1,02
Federal Realty Investment Trust	2 500	467 024	387 007	0,57
First Capital Realty Inc.	13 000	259 473	255 840	0,38
Gecina SA	2 000	378 396	404 158	0,60
GGP Inc.	15 600	553 885	403 816	0,60
Great Portland Estates PLC	34 000	350 061	347 181	0,51
Hammerson PLC	24 950	283 411	223 913	0,33
Healthcare Realty Trust Incorporated	12 200	535 670	491 725	0,73
Kenedix Retail REIT Corporation	75	214 375	194 248	0,29
Killam Apartment REIT	14 000	178 400	184 660	0,27
Kilroy Realty Corporation	6 500	632 752	576 140	0,85
Land Securities Group PLC	13 968	267 861	227 017	0,34
Merlin Properties Socimi S.A.	30 200	421 390	521 316	0,77
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	15 500	398 465	335 940	0,50
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	13 700	435 614	370 306	0,55
FPI Nexus	130 000	271 118	261 300	0,39
Nippon Prologis REIT, Inc.	75	213 182	196 990	0,29
Park Hotels & Resorts Inc.	15 000	531 709	515 220	0,76
Prologis, Inc.	10 300	649 320	814 629	1,21
Public Storage	2 135	616 841	569 395	0,84
Regency Centers Corporation	5 700	515 517	440 727	0,65
FPI RioCan	10 000	254 213	239 300	0,35
Simon Property Group, Inc.	3 035	755 230	609 024	0,90
Sun Hung Kai Properties Ltd.	25 250	484 440	511 244	0,76
The Link REIT	47 000	468 081	474 686	0,70
Unibail-Rodamco SE	1 195	409 704	362 138	0,54
UOL Group Limited	31 000	185 737	231 373	0,34
Ventas, Inc.	7 035	582 727	571 042	0,84
Westfield Corporation	64 600	592 381	495 055	0,73
WPT Industrial REIT	11 300	187 196	188 151	0,28
		17 547 025	16 905 767	25,02
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. A	300	395 717	364 064	0,54
Apple Inc.	2 300	430 976	441 784	0,65
Applied Materials Inc.	7 500	453 342	486 898	0,72
Microsoft Corporation	5 000	456 541	464 185	0,69
Symantec Corporation	22 000	908 994	899 604	1,33
		2 645 570	2 656 535	3,93
Services de télécommunications				
American Tower Corporation, cat. A	5 060	786 012	861 942	1,28
Iliad S.A.	1 040	303 376	344 423	0,51
SBA Communications Corporation	1 735	255 879	311 484	0,46
		1 345 267	1 517 849	2,25

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Actions (suite)				
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	39 570	453 737 $	521 928 $	0,77
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	19 070	864 974	1 026 347	1,52
CMS Energy Corp.	5 300	332 683	305 962	0,45
Edison International	4 100	436 700	394 326	0,58
National Grid PLC	27 066	484 286	418 228	0,62
NextEra Energy, Inc.	2 395	387 488	437 435	0,65
PG&E Corporation	3 900	352 470	330 956	0,49
Polaris Infrastructure Inc.	29 300	437 778	499 272	0,74
Sempra Energy	2 900	415 086	412 497	0,61
		4 165 202	4 346 951	6,43
Produits indiciels				
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	2 015	237 311	222 903	0,33
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	4 800	238 159	223 257	0,33
		475 470	446 160	0,66
Total des actions		**41 286 359 $**	**41 227 339 $**	**61,02**

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Énergie				
Baytex Energy Corporation, 5,13 %, 1er juin 2021	105 000	118 406 $	122 192 $	0,18
Cloud Peak Energy, 12,00 %, 1er novembre 2021	50 000	69 975	65 431	0,10
Crew Energy Inc., 6,50 %, 14 mars 2024	110 000	109 850	106 379	0,16
Enbridge Energy Partners, L.P., 7,50 %, 15 avril 2038	100 000	164 743	156 668	0,23
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	170 000	193 342	184 328	0,27
Parkland Fuel Corporation, 5,63 %, 9 mai 2025	275 000	276 500	275 945	0,41
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	100 000	124 708	115 775	0,17
Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	175 000	228 501	218 507	0,32
		1 286 025	1 245 225	1,84
Matières				
Alcoa Inc., 5,90 % 1er février 2027	145 000	202 974	200 366	0,30
Blue Cube Spinco Inc., 9,75 %, 15 octobre 2023	75 000	105 045	113 569	0,17
Cascades Inc., 5,75 %, 15 juillet 2023	150 000	201 386	196 760	0,29
Constellium N.V., 8,00 %, 15 janvier 2023	175 000	233 867	230 643	0,34
Mercer International Inc., 6,50 %, 1er février 2024	75 000	98 079	97 445	0,14
Platform Specialty Products Corporation, 10,38 %, 1er mai 2021	105 000	152 743	142 639	0,21
		994 094	981 422	1,45
Produits industriels				
Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 février 2024	160 000	211 715	224 583	0,33
Herc Rentals Inc., 7,50 %, 1er juin 2022	150 000	203 419	202 134	0,30
Meritor, Inc., 6,75 %, 15 juin 2021	54 000	65 845	69 740	0,10
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	100 000	72 632	47 671	0,07
Plastipak Holdings, Inc., 6,50 %, 1er octobre 2021	100 000	141 893	128 680	0,19
Reynolds Group Holdings Limited, 7,00 %, 15 juillet 2024	90 000	127 223	119 458	0,18
The Hertz Corporation, 7,63 %, 1er juin 2022	100 000	127 421	128 369	0,19
Triumph Group, Inc., 5,25 %, 1er juin 2022	110 000	133 206	133 666	0,20
Triumph Group, Inc., 7,75 %, 15 août 2025	100 000	126 670	130 862	0,19
Univar USA Inc., 6,75 %, 15 juillet 2023	100 000	131 213	130 238	0,19
		1 341 237	1 315 401	1,94

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Titres à revenu fixe (suite)				
Produits de consommation discrétionnaire				
1011778 BC Unlimited Liability/New Red Finance, 5,00 %, 15 octobre 2025	225 000	281 993 $	285 325 $	0,42
AK Steel Holding Corporation, 7,00 %, 15 mars 2027	200 000	254 038	253 934	0,38
Arcos Dorados Holdings Inc., 5,88 %, 4 avril 2027	150 000	202 660	194 131	0,29
Booz Allen Hamilton Inc., 5,13 %, 1er mai 2025	200 000	276 186	251 441	0,37
Cinemark USA, Inc., 4,88 %, 1er juin 2023	150 000	185 925	188 814	0,28
EMI Music Publishing Group, 7,63 %, 15 juin 2024	125 000	173 567	173 314	0,26
iHeartCommunications, Inc., 9,00 %, 15 décembre 2019	100 000	109 693	94 407	0,14
Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1er octobre 2025	300 000	300 000	305 625	0,45
Numericable-SFR SA, 7,74 %, 1er mai 2026	210 000	299 249	282 661	0,42
PetSmart Inc., 7,13 %, 15 mars 2023	75 000	93 971	73 142	0,11
PulteGroup Inc., 5,00 %, 15 janvier 2027	175 000	231 032	226 827	0,33
Revlon Consumer Products Corp., 6,25 %, 1er août 2024	100 000	136 279	95 965	0,14
Scientific Games Corporation, 10,00 %, 1er décembre 2022	150 000	195 337	206 574	0,31
Silversea Cruise Finance Ltd., 7,25 %, 1er février 2025	110 000	151 165	147 032	0,22
Univision Communications Inc., 5,13 %, 15 mai 2023	150 000	199 170	190 450	0,28
		3 090 265	2 969 642	4,40
Produits de consommation courante				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,55 %, 26 juillet 2027	250 000	314 428	314 305	0,47
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc., 7,25 %, 1er juin 2021	150 000	200 140	189 983	0,28
Rite Aid Corporation, 6,13 %, 1er avril 2023	175 000	225 870	212 105	0,31
US Foods, Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	190 000	256 247	248 637	0,37
		996 685	965 030	1,43
Soins de santé				
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	220 000	308 808	270 759	0,40
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,13 %, 15 juillet 2024	185 000	239 883	229 989	0,34
Tenet Healthcare Corporation, 6,75 %, 15 juin 2023	115 000	146 338	137 412	0,21
Tervita Escrow Corporation, 7,63 %, 1er décembre 2021	75 000	98 860	94 641	0,14
		793 889	732 801	1,09
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	100 000	142 100	156 125	0,23
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	150 000	191 991	190 684	0,28
Bank of Ireland Group, 4,13 %, 19 septembre 2027	200 000	242 249	247 745	0,37
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	125 000	154 089	155 648	0,23
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	150 000	202 680	195 866	0,29
Donnelley Financial Solutions Inc., 8,25 %, 15 octobre 2024	150 000	209 881	200 265	0,30
Dresdner Funding Trust I, 8,15 %, 30 juin 2031	64 000	108 582	103 094	0,15
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	73 000	156 464	157 806	0,23
ILFC E-Capital Trust I, 4,49 %, 21 décembre 2065	160 000	183 224	189 438	0,28
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	125 000	168 623	159 682	0,24
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	110 000	136 819	141 034	0,21
		1 896 702	1 897 387	2,81
Technologies de l'information				
DynCorp International, 11,88 %, 30 novembre 2020	75 562	103 602	100 294	0,15
The Nielsen Company (Luxembourg) S.a.r.l., 5,00 %, 1er février 2025	135 000	177 900	175 191	0,26
TTM Technologies, Inc., 5,63 %, 1er octobre 2025	50 000	60 898	63 016	0,09
		342 400	338 501	0,50

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Titres à revenu fixe (suite)				
Services de télécommunications				
Altice US Finance I Corporation, 5,50 %, 15 mai 2026	200 000	274 450 $	262 970 $	0,39
CCO Holdings, LLC, 5,13 %, 1er mai 2027	245 000	341 685	309 542	0,46
Frontier Communications, 10,50 %, 15 septembre 2022	125 000	169 231	135 925	0,20
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 15 février 2024	115 000	154 554	154 074	0,23
Nexstar Escrow Corp, 5,63 %, 1er août 2024	200 000	277 084	258 607	0,38
SoftBank Group Corp., 5,13 %, 19 septembre 2027	200 000	243 520	246 529	0,36
Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	100 000	140 495	139 897	0,21
Telecom Italia S.p.A., 5.30 %, 30 mai 2024	250 000	353 035	337 280	0,50
Vidéotron ltée, 5,63 %, 15 juin 2025	325 000	342 893	348 156	0,52
		2 296 947	2 192 980	3,25
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	140 000	181 341	199 782	0,30
Superior Plus LP, 5,25 %, 27 février 2024	300 000	304 775	306 000	0,45
		486 116	505 782	0,75
Total des titres à revenu fixe		**13 524 360 $**	**13 144 171 $**	**19,46**
Options position acheteur (annexe des options position acheteur)		**3 469 $**	**717 $**	**-**
Total des placements − positions acheteur		**54 814 188 $**	**54 372 227 $**	**80,48**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)		**(95 922) $**	**(57 481) $**	**(0,09)**
Total du portefeuille		**54 718 266 $**	**54 314 746 $**	**80,39**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**79 089 $**	**0,12**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**13 170 953 $**	**19,49**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**67 564 788 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position acheteur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime versée	Juste valeur
HD Supply Holdings Inc.	115	Options de vente	20 oct. 2017	30,00 USD	3 469 $	717 $
Total des options de vente position acheteur					**3 469 $**	**717 $**
Total des options position acheteur					**3 469 $**	**717 $**

1. 100 actions par contrat.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime reçue	Juste valeur
Adobe Systems Inc.	24	Option de vente	13 oct. 2017	148,00 USD	(4 495) $	(4 397) $
Alibaba Group Holding Ltd.	22	Option de vente	13 oct. 2017	165,00 USD	(2 667)	(2 660)
Berkshire Hathaway Inc.	20	Option de vente	20 oct. 2017	182,50 USD	(4 039)	(3 839)
BlackRock, Inc.	9	Option de vente	20 oct. 2017	420,00 USD	(7 673)	(1 570)
Citigroup Inc.	50	Option de vente	6 oct. 2017	72,00 USD	(4 378)	(2 181)
CME Group Inc.	27	Option de vente	6 oct. 2017	134,00 USD	(3 020)	(1 430)
HD Supply Holdings Inc.	115	Option de vente	20 oct. 2017	32,50 USD	(9 501)	(1 433)
JPMorgan Chase & Co.	40	Option de vente	6 oct. 2017	95,00 USD	(4 772)	(3 490)
Las Vegas Sands Corporation	58	Option de vente	20 oct. 2017	63,00 USD	(6 000)	(4 915)
Parker Hannifin Corp.	22	Option de vente	20 oct. 2017	165,00 USD	(5 743)	(1 782)
The PNC Financial Services Group Inc.	31	Option de vente	20 oct. 2017	130,00 USD	(5 785)	(4 018)
Symantec Corporation	127	Option de vente	6 oct. 2017	29,00 USD	(6 324)	(554)
Texas Instruments Inc.	42	Option de vente	20 oct. 2017	87,00 USD	(5 964)	(2 356)
Texas Instruments Inc.	46	Option de vente	6 oct. 2017	80,00 USD	(4 950)	(172)
The Priceline Group	2	Option de vente	20 oct. 2017	1 800,00 USD	(4 551)	(4 001)
The Sherwin-Williams Company	11	Option de vente	20 oct. 2017	340,00 USD	(7 783)	(1 542)
Total des options de vente position vendeur					**(87 645) $**	**(40 340) $**
Becton, Dickinson and Company	17	Option d'achat	20 oct. 2017	200,00 USD	(3 138) $	(1 748) $
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	20	Option d'achat	20 oct. 2017	205,00	(3 500)	(13 050)
Raytheon Company	20	Option d'achat	20 oct. 2017	190,00 USD	(1 639)	(2 343)
Total des options d'achat position vendeur					**(8 277) $**	**(17 141) $**
Total des options position vendeur					**(95 922) $**	**(57 481) $**

1. 100 actions par contrat

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	4 250 800	Dollar canadien	5 336 369	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	40 521 $
1	Dollar américain	3 401 700	Dollar canadien	4 270 426	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	32 427
1	Dollar américain	2 933 900	Dollar canadien	3 683 159	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	27 967
1	Euro	826 600	Dollar canadien	1 227 592	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	6 823
1	Euro	679 400	Dollar canadien	1 008 984	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	5 608
1	Euro	158 600	Dollar canadien	235 538	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 309
1	Dollar canadien	76 323	Euro	52 500	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 212
1	Dollar canadien	81 594	Euro	55 300	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	76
1	Livre sterling	420	Dollar canadien	702	2 oct. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	-
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**115 943 $**
1	Euro	30 200	Dollar canadien	43 904	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(697) $
1	Euro	44 800	Dollar canadien	65 129	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(1 034)
1	Livre sterling	45 100	Dollar canadien	72 895	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(2 579)
1	Livre sterling	129 400	Dollar canadien	209 148	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(7 400)
1	Dollar américain	409 200	Dollar canadien	498 798	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(11 002)
1	Livre sterling	247 300	Dollar canadien	399 709	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(14 142)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(36 854) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**79 089 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu d'actifs spécialisés Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	41 227 339 $	24 743 433 $
Titres de créance	13 144 171	7 465 051
	54 371 510 $	32 208 484 $
Détenus à des fins de transaction :		
Options position acheteur	717 $	- $
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	115 943	4 346
	116 660 $	4 346 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	54 488 170 $	32 212 830 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	57 481 $	40 777 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	36 854	138 521
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	94 335 $	179 298 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(671 014) $	68 355 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	678 961	-
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 947 $	68 355 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 296 145) $	1 167 285 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	24 702	-
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 271 443) $	1 167 285 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	41 227 339 $	- $	- $	41 227 339 $
Titres de créance	-	13 144 171	-	13 144 171
	41 227 339 $	13 144 171 $	- $	54 371 510 $
Détenus à des fins de transaction :				
Options position acheteur	717 $	- $	- $	717 $
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	115 943	-	115 943
	717 $	115 943 $	- $	116 660 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	41 228 056 $	13 260 114 $	- $	54 488 170 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	57 481 $	- $	- $	57 481 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	36 854	-	36 854
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	57 481 $	36 854 $	- $	94 335 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	24 743 433 $	- $	- $	24 743 433 $
Titres de créance	-	7 465 051	-	7 465 051
	24 743 433 $	7 465 051 $	- $	32 208 484 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	4 346 $	- $	4 346 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	24 743 433 $	7 469 397 $	- $	32 212 830 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	40 777 $	- $	- $	40 777 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	138 521	-	138 521
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	40 777 $	138 521 $	- $	179 298 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu régulier et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres offrant une exposition à des catégories d'actifs spécialisés, dont l'immobilier et les infrastructures, et à des titres à revenu fixe. Le Fonds vise à conserver une exposition aux titres des secteurs de l'immobilier et des infrastructures et aux titres à revenu fixe qui sera généralement de l'ordre de 20 % à 50 % dans chaque cas.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Australie	1 628 027 $	2,41	1 162 288 $	3,05
Bahamas	-	-	152 357	0,40
Brésil	272 254	0,40	204 770	0,54
Canada	11 227 112	16,62	6 262 247	16,41
France	2 273 952	3,37	1 350 768	3,54
Allemagne	603 240	0,89	278 876	0,73
Hong Kong	1 149 328	1,70	365 132	0,96
Irlande	403 869	0,60	438 539	1,15
Italie	763 141	1,13	165 753	0,43
Japon	1 344 014	1,99	317 408	0,83
Luxembourg	329 265	0,49	340 421	0,89
Pays-Bas	592 782	0,88	411 603	1,08
Portugal	336 499	0,50	367 046	0,96
Singapour	616 003	0,91	514 408	1,35
Espagne	1 132 262	1,68	768 898	2,02
Royaume-Uni	1 529 794	2,26	1 220 088	3,20
États-Unis	29 919 073	44,27	17 780 274	46,58
Uruguay	194 131	0,29	66 831	0,18
Total	**54 314 746 $**	**80,39**	**32 167 707 $**	**84,30**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 60,93 % (64,74 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 2 058 529 $ (1 235 133 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
BBB- à A+	2,40	3,08
B- à BB+	15,83	14,89
CCC à CCC+	1,00	1,17
C à CCC-	-	0,05
Sans notation	0,23	0,37
Total	**19,46**	**19,56**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,24	-
De 1 an à 5 ans	2,67	3,27
De 5 à 10 ans	14,46	12,99
Plus de 10 ans	2,09	3,30
Total	**19,46**	**19,56**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 135 766 $ (73 486 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Dollar australien	1 628 027 $	- $	1 628 027 $	2,41	1 162 288 $	- $	1 162 288 $	3,05
Livre sterling	1 374 848	(706 574)	668 274	0,99	989 338	(291 030)	698 308	1,83
Euro	4 811 551	(2 409 933)	2 401 618	3,55	3 474 954	(2 495 645)	979 309	2,57
Dollar de Hong Kong	1 149 328	-	1 149 328	1,70	365 132	-	365 132	0,96
Yen japonais	1 097 485	-	1 097 485	1,62	317 408	-	317 408	0,83
Dollar de Singapour	616 003	-	616 003	0,91	514 408	-	514 408	1,35
Dollar américain	43 679 959	(13 698 841)	29 981 118	44,38	22 259 363	(6 958 736)	15 300 627	40,09
Total	**54 357 201 $**	**(16 815 348) $**	**37 541 853 $**	**55,56**	**29 082 891 $**	**(9 745 411) $**	**19 337 480 $**	**50,68**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 1 877 093 $ (966 874 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	989 777	1 561 789	1 171 907	-	-	31 118
Acquisitions	1 009 786	337 965	768 394	372 869	-	-
Distributions réinvesties	36 341	15 180	24 643	19 295	-	-
Rachats	(159 483)	(32 696)	(144 188)	(253 987)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(1 017 873)	-	1 049 000	-	(31 118)
En circulation à la fin de la période	1 876 421	864 365	1 820 756	1 187 177	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 488 830	723 914	1 353 067	1 149 708	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	972 155	521 944	-	86 715	1 106	1 043
Acquisitions	1 987 978	301 497	-	-	132 334	12 863
Distributions réinvesties	35 970	12 334	-	-	2 691	285
Rachats	(504 791)	(178 247)	-	-	(946)	(36)
Changement de désignation des titres	-	86 751	-	(86 715)	-	-
En circulation à la fin de la période	2 491 312	744 279	-	-	135 185	14 155
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 860 772	735 711	-	-	90 214	9 268

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	817 396	1 043
Acquisitions	430	177
Distributions réinvesties	24 243	34
Rachats	(14)	-
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	842 055	1 254
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	827 585	1 117

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3]	10 juin 2015	1,85 %[1]
Série B[4]	10 juin 2015	1,85 %
Série F[5]	10 juin 2015	0,85 %[1]
Série O	10 juin 2015	–[2]
Série I	10 juin 2015	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 325 795 $ (2016 – 195 940 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 5 442 $ (2016 – 3 028 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 71 946 $ (41 455 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 8 340 144 $ (8 223 440 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	71 189 $	20 916 $
Services fournis par des tiers	2 483 $	2 384 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds a l'obligation de fournir une garantie pour les options de vente position vendeur et a versé des dépôts en trésorerie correspondant aux montants suivants :

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Garantie	6 927 995 $	3 144 257 $
En % de l'actif net	10,25 %	8,24 %

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(538 475) $	38 276 $	58 592 $	38 158 220 $	37 716 613 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(1 165 822)	-	-	37 644 046	36 478 224
Paiement au rachat de titres rachetables	-	753 898	-	(7 743 297)	(6 989 399)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	29 328	(494 452)	(465 124)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(1 165 822)	753 898	29 328	29 406 297	29 023 701
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	271	271
Solde à la fin	**(1 704 297) $**	**792 174 $**	**87 920 $**	**67 564 788 $**	**66 740 585 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	36 831 063 $	36 727 346 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	352 100	727 068
Souscriptions à recevoir	34 150	962
Montant à recevoir d'un courtier	-	493 514
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	51 109	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	328 893	309 351
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	37 606 077	38 258 241
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	14 122	10 670
Rachats à payer	58 645	127 588
Montant à payer à un courtier	-	426 502
Frais de gestion à payer (note 5)	27 059	28 468
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	27 466	74 836
Charges à payer	31 141	42 219
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	158 433	710 283
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	37 447 644 $	37 547 958 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	10 458 341 $	9 821 390 $
Série B	9 278 272	8 951 793
Série F	8 240 404	6 749 722
Série O	115 774	110 342
Série I	9 354 853	11 914 711
	37 447 644 $	37 547 958 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,97 $	10,13 $
Série B	9,96 $	10,12 $
Série F	10,27 $	10,40 $
Série O	10,54 $	10,64 $
Série I	10,44 $	10,53 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson — Administrateur

J.A. (Sandy) McIntyre — Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	626 832 $	777 352 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 915)	542 905
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(811 994)	1 095 890
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	249 415	266 690
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	96 950	(279 926)
Total du revenu (de la perte) de placement	153 288	2 402 911
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	144 274	176 382
Réductions des frais de gestion	(1 398)	(2 297)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	15 797	25 796
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	27 520	37 482
Droits de garde	6 727	6 815
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	22 459	15 867
Honoraires d'audit	4 548	4 548
Frais juridiques	500	223
Comité d'examen indépendant	184	196
Frais d'assurance	109	309
Charges d'intérêts	-	61
Total des charges de placement	220 720	265 382
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(22 241)	(20 847)
Charges de placement, montant net	198 479	244 535
Profit (perte) de placement avant impôt	(45 191)	2 158 376
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(1 589)	(2 633)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(46 780) $	2 155 743 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(44 816) $	513 203 $
Série B	(40 664)	544 523
Série F	(28 854)	476 327
Série O	185	5 427
Série I	67 369	616 263
	(46 780) $	2 155 743 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,05) $	0,47 $
Série B	(0,04) $	0,46 $
Série F	(0,04) $	0,49 $
Série O	0,02 $	0,55 $
Série I	0,06 $	0,54 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	37 547 958 $	45 296 520 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(46 780)	2 155 743
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(320 409)	(538 660)
Gains en capital	(140 139)	-
Remboursement de capital	-	(5 402)
Réductions des frais de gestion	(1 398)	(2 297)
	(461 946)	(546 359)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	7 856 386	11 687 489
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	383 499	346 603
Rachat de titres rachetables	(7 831 473)	(13 884 360)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	408 412	(1 850 268)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(100 314)	(240 884)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	37 447 644 $	45 055 636 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 951 793 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(40 664)	544 523
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(79 027)	(148 743)
Gains en capital	(34 564)	-
Remboursement de capital	-	(1 492)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(113 591)	(150 235)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 403 855	3 551 743
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	85 850	116 767
Rachat de titres rachetables	(2 008 971)	(4 014 476)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	11 562 672
	480 734	11 216 706
Augmentation (diminution) de l'actif net	326 479	11 610 994
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 278 272 $	11 610 994 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 821 390 $	20 530 163 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(44 816)	513 203
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(85 256)	(133 608)
Gains en capital	(37 289)	-
Remboursement de capital	-	(1 340)
Réductions des frais de gestion	(691)	(977)
	(123 236)	(135 925)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 899 756	5 987 313
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	104 253	119 231
Rachat de titres rachetables	(2 199 006)	(4 040 383)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(10 732 945)
	805 003	(8 666 784)
Augmentation (diminution) de l'actif net	636 951	(8 289 506)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 458 341 $	12 240 657 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	829 727 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(829 727)
	-	(829 727)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(829 727)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 749 722 $	9 219 945 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(28 854)	476 327
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(66 801)	(115 895)
Gains en capital	(29 217)	-
Remboursement de capital	-	(1 162)
Réductions des frais de gestion	(707)	(1 320)
	(96 725)	(118 377)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 534 665	1 867 487
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	65 002	94 074
Rachat de titres rachetables	(983 406)	(4 745 884)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	2 503 375
	1 616 261	(280 948)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 490 682	77 002
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	8 240 404 $	9 296 947 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	110 342 $	87 320 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	185	5 427
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(934)	(1 219)
Gains en capital	(409)	-
Remboursement de capital	-	(12)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 343)	(1 231)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	15 456	22 119
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 343	1 231
Rachat de titres rachetables	(10 209)	(618)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	6 590	22 732
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 432	26 928
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	115 774 $	114 248 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	2 503 375 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(2 503 375)
	-	(2 503 375)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(2 503 375)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 914 711 $	12 125 990 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	67 369	616 263
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(88 391)	(139 195)
Gains en capital	(38 660)	-
Remboursement de capital	-	(1 396)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(127 051)	(140 591)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 654	258 827
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	127 051	15 300
Rachat de titres rachetables	(2 629 881)	(1 082 999)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(2 500 176)	(808 872)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 559 858)	(333 200)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 354 853 $	11 792 790 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(46 780) $	2 155 743 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(626 832)	(777 352)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	1 589	2 633
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(103 717)	(2 146 181)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	67 012	648 012
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(119 728)	269 789
	(828 456)	152 644
Intérêts reçus	607 777	760 956
Retenues d'impôt à la source payées	(2 076)	(2 633)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(222 755)	910 967
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	7 823 198	11 744 590
Paiement au rachat de titres rachetables	(7 900 416)	(13 459 537)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(74 995)	(169 115)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(152 213)	(1 884 062)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(374 968)	(973 095)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	727 068	3 089 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	352 100 $	2 116 054 $
Trésorerie	352 100 $	416 054 $
Placements à court terme	-	1 700 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	352 100 $	2 116 054 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	8 616 331 $	16 780 133 $
Produit de la vente de placements	7 692 705 $	16 272 747 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie				
Baytex Energy Corporation, 6,63 %, 19 juillet 2022	100 000	107 143 $	95 523 $	0,26
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	250 000 USD	273 796	331 330	0,88
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	200 000 USD	256 734	256 279	0,68
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 février 2025	300 000	299 472	299 817	0,80
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	150 000 USD	204 996	209 145	0,56
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	400 000 USD	452 698	463 100	1,24
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	270 000	267 304	272 812	0,73
		1 862 143	1 928 006	5,15
Produits industriels				
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	700 000	714 983	671 013	1,79
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	200 000 USD	204 419	95 342	0,26
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 %, 30 juin 2044	296 293	394 872	376 171	1,00
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 octobre 2045	450 000	450 270	456 752	1,22
		1 764 544	1 599 278	4,27
Produits de consommation discrétionnaire				
Burger King Worldwide, Inc., 4,63 %, 15 janvier 2022	250 000 USD	300 212	318 586	0,85
Crédit Ford du Canada Limitée, 2,45 %, 7 mai 2020	225 000	223 692	223 613	0,60
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	280 000	298 152	296 380	0,79
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1er décembre 2037	250 000 USD	401 717	361 841	0,97
Time Warner Inc., 3,80 %, 15 février 2027	200 000 USD	266 599	248 987	0,67
Toyota Credit Canada Inc., 2,80 %, 21 novembre 2018	250 000	249 931	252 601	0,67
		1 740 303	1 702 008	4,55
Produits de consommation courante				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	350 000	350 000	346 173	0,92
Kraft Canada Inc., 2,70 %, 6 juillet 2020	100 000	100 070	100 221	0,27
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	400 000	401 153	392 488	1,05
Viterra Inc., 5,95 %, 1er août 2020	150 000 USD	173 980	204 424	0,55
		1 025 203	1 043 306	2,79
Soins de santé				
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	225 000 USD	317 443	276 912	0,74
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	300 000 EUR	427 753	468 375	1,25
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	200 000 USD	252 412	253 622	0,68
Banque de Montréal, 4,61 %, 10 septembre 2025	300 000	357 354	336 343	0,90
Banque de Montréal, 3,34 %, 8 décembre 2025	200 000	203 459	203 480	0,54
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janvier 2020	500 000	502 039	501 808	1,34
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	100 000 USD	127 127	124 519	0,33
Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	300 000	301 275	300 860	0,80
Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	300 000	300 000	296 334	0,79
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 septembre 2022	250 000	249 656	256 303	0,68
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	350 000 USD	543 125	530 419	1,42
Coventry Building Society, 6,38 %, 31 décembre 2049	242 000 GBP	446 516	415 559	1,11
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	400 000	401 024	394 949	1,06
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	300 000 USD	405 361	391 732	1,05
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	400 000 USD	468 485	490 881	1,31
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	400 000	398 831	392 833	1,05
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	250 000 GBP	475 048	540 433	1,44
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	200 000 USD	268 784	270 995	0,72
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	350 000 USD	472 148	447 110	1,19
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	150 000 USD	175 895	209 145	0,56

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Services financiers (suite)				
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	475 000	471 900 $	469 480 $	1,25
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	200 000 USD	264 581	256 426	0,69
PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	500 000	500 000	489 115	1,31
Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20 janvier 2026	250 000	249 848	253 959	0,68
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juillet 2024	350 000	367 588	360 422	0,96
		8 630 209	8 655 102	23,11
Immobilier				
Allied Properties REIT, 3,75 %, 13 mai 2020	500 000	500 000	509 676	1,36
Artis REIT, 3,75 %, 27 mars 2019	500 000	503 114	502 691	1,34
Canadian REIT, 2,56 %, 30 novembre 2019	350 000	350 353	348 358	0,93
First Capital Realty Inc., 3,60 %, 6 mai 2026	200 000	205 398	196 244	0,52
Ventas Canada Finance Limited, 4,13 %, 30 septembre 2024	250 000	253 171	261 041	0,70
		1 812 036	1 818 010	4,85
Technologies de l'information				
Tencent Holdings Ltd., 3,38 %, 2 mai 2019	200 000 USD	242 903	253 841	0,68
Services de télécommunications				
AT&T Inc., 3,83 %, 25 novembre 2020	550 000	569 191	569 630	1,52
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avril 2044	450 000	453 018	458 699	1,23
		1 022 209	1 028 329	2,75
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	300 000 USD	391 998	428 104	1,14
North Battleford Power L.P., 4,96 %, 31 décembre 2032	315 234	324 743	343 869	0,92
Reliance Home Comfort, 5,19 %, 15 mars 2019	450 000	470 159	464 362	1,24
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	300 000 USD	341 182	398 225	1,06
		1 528 082	1 634 560	4,36
Titres adossés à des actifs				
Fiducie à terme de créances Hollis, 1,79 %, 26 février 2020	400 000	400 000	396 629	1,06
Peoples Trust Company, 2,96 %, 1er mars 2024	453 690	458 340	462 312	1,23
		858 340	858 941	2,29
Obligations fédérales				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,50 %, 15 décembre 2021	625 000	624 612	612 000	1,63
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 septembre 2023	1 000 000	1 014 087	1 007 936	2,69
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	500 000	498 705	476 098	1,27
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er septembre 2021	1 690 000	1 676 682	1 632 407	4,36
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	600 000	584 205	569 155	1,52
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er septembre 2022	750 000	724 800	723 500	1,93
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er décembre 2026	325 000	334 187	310 726	0,83
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	2 200 000	2 038 801	1 989 350	5,31
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er décembre 2045	2 150 000	2 763 650	2 585 835	6,91
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	300 000	338 174	317 981	0,85
		10 597 903	10 224 988	27,30
Obligations provinciales				
OPB Finance Trust, 2,90 %, 24 mai 2023	443 000	438 655	450 052	1,20
OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janvier 2027	275 000	274 857	273 933	0,73
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	450 000	472 621	458 417	1,23
Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	500 000	469 750	458 959	1,23
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	100 000	99 281	106 364	0,28
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1er juin 2027	550 000	546 988	515 880	1,38
Province de l'Ontario, 1,58 %, 27 juin 2022	450 000	450 000	450 541	1,20

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Obligations provinciales (suite)				
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	500 000	514 140 $	487 631 $	1,30
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	1 050 000	1 011 268	973 157	2,60
Province de Québec, 2,50 %, 1er septembre 2026	600 000	601 496	589 436	1,57
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2045	400 000	397 413	415 068	1,11
		5 276 469	5 179 438	13,83
Obligations municipales				
Ville de Montréal, 3,50 %, 1er septembre 2024	600 000	644 665	628 344	1,68
Total du portefeuille		**37 322 452 $**	**36 831 063 $**	**98,35**
			23 643 $	**0,06**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**592 938 $**	**1,59**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**37 447 644 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	673 492	Dollar américain	548 100	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	9 357 $
1	Euro	234 600	Dollar canadien	348 407	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 937
1	Dollar américain	2 335 200	Dollar canadien	2 931 563	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	22 260
1	Dollar américain	2 335 200	Dollar canadien	2 926 858	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	17 555
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**51 109 $**
1	Dollar canadien	302 231	Dollar américain	241 300	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(1 608) $
1	Dollar canadien	302 544	Dollar américain	241 300	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(1 921)
1	Livre sterling	418 600	Dollar canadien	676 579	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(23 937)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(27 466) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**23 643 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'obligations canadiennes Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de créance	36 831 063 $	36 727 346 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	51 109	-
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	36 882 172 $	36 727 346 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	27 466 $	74 836 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	27 466 $	74 836 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 915) $	542 905 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 915) $	542 905 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(811 994) $	1 095 890 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(811 994) $	1 095 890 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de créance	- $	36 831 063 $	- $	36 831 063 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	51 109	-	51 109
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	36 882 172 $	- $	36 882 172 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	27 466 $	- $	27 466 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	27 466 $	- $	27 466 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de créance	- $	36 727 346 $	- $	36 727 346 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	36 727 346 $	- $	36 727 346 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	74 836 $	- $	74 836 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	74 836 $	- $	74 836 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu et la possibilité d'une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié géré avec prudence constitué principalement d'obligations de sociétés canadiennes et d'autres titres à revenu fixe. Le Fonds investira principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de bonne qualité assorties d'une notation de crédit moyenne de « BBB » ou supérieure, mais il pourrait aussi investir dans d'autres titres à revenu fixe, y compris des obligations des gouvernements fédéral et provinciaux, des obligations de moindre qualité, des obligations à rendement réel, des billets à taux variable et des débentures convertibles.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Brésil	95 342 $	0,25	95 327 $	0,25
Canada	29 625 436	79,12	28 690 277	76,41
Chili	398 225	1,06	417 181	1,11
Chine	253 841	0,68	271 388	0,72
Allemagne	922 152	2,46	954 766	2,54
Hong Kong	-	-	347 066	0,92
Irlande	468 375	1,25	423 734	1,13
Espagne	253 622	0,68	-	-
Royaume-Uni	1 922 491	5,13	2 281 130	6,08
États-Unis	2 891 579	7,72	3 246 477	8,65
Total	**36 831 063 $**	**98,35**	**36 727 346 $**	**97,81**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risque de prix

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	51,35	47,71
BBB- à A+	39,12	41,97
B- à BB+	6,38	6,75
CCC à CCC+	0,25	0,25
Sans notation	1,25	1,13
Total	**98,35**	**97,81**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	1,19	-
De 1 an à 5 ans	32,71	29,10
De 5 à 10 ans	34,21	36,48
Plus de 10 ans	30,24	32,23
Total	**98,35**	**97,81**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 646 997 $ (676 661 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	955 991 $	(700 516) $	255 475 $	0,68	882 094 $	(565 885) $	316 209 $	0,84
Euro	468 375	(346 470)	121 905	0,33	423 734	426 502	850 236	2,26
Dollar américain	6 958 130	(4 534 511)	2 423 619	6,47	7 660 840	(5 682 617)	1 978 223	5,28
Total	**8 382 496 $**	**(5 581 497) $**	**2 800 999 $**	**7,48**	**8 966 668 $**	**(5 822 000) $**	**3 144 668 $**	**8,38**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 140 050 $ (157 233 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	969 325	2 053 619	884 474	-	-	82 691
Acquisitions	285 553	590 289	237 182	348 601	-	-
Distributions réinvesties	10 280	11 709	8 476	11 472	-	-
Rachats	(216 335)	(396 551)	(198 154)	(392 324)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(1 073 979)	-	1 156 976	-	(82 691)
En circulation à la fin de la période	1 048 823	1 185 087	931 978	1 124 725	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	991 082	1 096 263	905 677	1 193 941	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	649 135	905 154	-	245 579	10 375	8 433
Acquisitions	240 906	179 204	-	-	1 419	2 112
Distributions réinvesties	6 232	9 056	-	-	126	116
Rachats	(94 076)	(458 970)	-	-	(940)	(58)
Changement de désignation des titres	-	245 765	-	(245 579)	-	-
En circulation à la fin de la période	802 197	880 209	-	-	10 980	10 603
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	751 763	964 396	-	-	10 606	9 866

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	1 131 720	1 182 251
Acquisitions	247	24 694
Distributions réinvesties	11 995	1 457
Rachats	(247 850)	(103 779)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	896 112	1 104 623
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 042 043	1 131 926

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	31 août 2012	1,20 %[1,2]
Série B[5]	31 août 2012	1,30 %
Série F[6]	31 août 2012	0,60 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	31 août 2012	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 1,30 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,60 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 144 274 $ (2016 – 176 382 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 1 398 $ (2016 – 2 297 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 27 059 $ (28 468 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 10 528 $ (10 496 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de revenu toutes capitalisations Sentry	683 968	7 139 944 $	19,07	922 208	9 709 925 $	25,86

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(962) $	127 588 $	10 670 $	37 547 958 $	37 685 254 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(33 188)	-	-	7 856 386	7 823 198
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(68 943)	-	(7 831 473)	(7 900 416)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	3 452	(78 447)	(74 995)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(33 188)	(68 943)	3 452	(53 534)	(152 213)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(46 780)	(46 780)
Solde à la fin	**(34 150) $**	**58 645 $**	**14 122 $**	**37 447 644 $**	**37 486 261 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	788 232 493 $	870 946 659 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	801 526	2 982 925
Souscriptions à recevoir	715 335	1 514 611
Montant à recevoir d'un courtier	1 894 141	184 359
Charges payées d'avance	15 428	95
Total de l'actif	791 658 923	875 628 649
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	601 393	629 902
Rachats à payer	2 639 109	2 040 766
Montant à payer à un courtier	-	2 900 547
Frais de gestion à payer (note 5)	1 089 782	1 279 507
Charges à payer	113 156	125 011
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	4 443 440	6 975 733
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	787 215 483 $	868 652 916 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	367 001 214 $	397 747 193 $
Série B	80 947 797	99 318 777
Série F	312 485 566	340 617 167
Série O	5 847 304	6 354 594
Série I	20 933 602	24 615 185
	787 215 483 $	868 652 916 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	13,84 $	14,03 $
Série B	13,77 $	13,98 $
Série F	15,97 $	16,09 $
Série O	16,50 $	16,54 $
Série I	17,81 $	17,85 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	534 200 $	1 601 049 $
Intérêts aux fins des distributions	2 592	1 483
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 480 625	21 740 034
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(24 728 905)	15 814 327
Total du revenu (de la perte) de placement	14 288 512	39 156 893
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	6 359 332	6 603 150
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	675 324	748 217
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	337 511	287 175
Droits de garde	1 229	3 986
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	68 897	108 432
Honoraires d'audit	6 900	4 013
Frais juridiques	868	18 125
Comité d'examen indépendant	3 853	3 960
Frais d'assurance	1 865	5 472
Total des charges de placement	7 455 779	7 782 530
Profit (perte) de placement net(te)	6 832 733	31 374 363
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 832 733 $	31 374 363 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 401 609 $	14 423 959 $
Série B	444 076	4 269 680
Série F	3 497 386	11 303 521
Série O	106 672	202 358
Série I	382 990	1 174 845
	6 832 733 $	31 374 363 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,09 $	0,50 $
Série B	0,07 $	0,48 $
Série F	0,16 $	0,67 $
Série O	0,29 $	0,76 $
Série I	0,29 $	0,83 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	868 652 916 $	800 342 673 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 832 733	31 374 363
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(16 892 772)	(12 634 551)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	56 835 405	128 235 166
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 147 090	9 972 961
Rachat de titres rachetables	(141 359 889)	(111 765 213)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(71 377 394)	26 442 914
Augmentation (diminution) de l'actif net	(81 437 433)	45 182 726
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	787 215 483 $	845 525 399 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	99 318 777 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	444 076	4 269 680
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 890 297)	(1 994 741)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 022 054	13 045 719
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 583 888	1 637 583
Rachat de titres rachetables	(22 530 701)	(28 577 623)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	125 219 589
	(16 924 759)	111 325 268
Augmentation (diminution) de l'actif net	(18 370 980)	113 600 207
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	80 947 797 $	113 600 207 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	397 747 193 $	504 182 503 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 401 609	14 423 959
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(7 612 885)	(6 440 646)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	11 980 063	33 650 616
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 427 101	5 429 143
Rachat de titres rachetables	(43 941 867)	(42 663 830)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(100 007 292)
	(25 534 703)	(103 591 363)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(30 745 979)	(95 608 050)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	367 001 214 $	408 574 453 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	25 212 297 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(25 212 297)
	-	(25 212 297)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(25 212 297)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	340 617 167 $	165 948 955 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 497 386	11 303 521
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(6 798 743)	(3 819 339)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	40 177 220	77 164 151
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 627 910	2 595 337
Rachat de titres rachetables	(69 635 374)	(37 885 894)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	78 425 200
	(24 830 244)	120 298 794
Augmentation (diminution) de l'actif net	(28 131 601)	127 782 976
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	312 485 566 $	293 731 931 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 354 594 $	3 198 707 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	106 672	202 358
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(120 651)	(60 743)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	367 132	1 933 438
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	115 645	55 694
Rachat de titres rachetables	(976 088)	(329 088)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(493 311)	1 660 044
Augmentation (diminution) de l'actif net	(507 290)	1 801 659
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 847 304 $	5 000 366 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	78 425 200 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(78 425 200)
	-	(78 425 200)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(78 425 200)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	24 615 185 $	23 375 011 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	382 990	1 174 845
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(470 196)	(319 082)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	288 936	2 441 242
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	392 546	255 204
Rachat de titres rachetables	(4 275 859)	(2 308 778)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(3 594 377)	387 668
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 681 583)	1 243 431
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	20 933 602 $	24 618 442 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 832 733 $	31 374 363 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(534 200)	(1 601 049)
Intérêts aux fins des distributions	(2 592)	(1 483)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	82 714 166	(43 939 467)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(4 610 329)	(10 504)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(216 913)	(3 289 478)
	84 182 865	(17 467 618)
Revenu de dividendes reçu	534 200	1 332 577
Intérêts reçus	2 592	1 483
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	84 719 657	(16 133 558)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	57 634 681	129 149 112
Paiement au rachat de titres rachetables	(140 761 546)	(110 927 111)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(3 774 191)	(2 201 392)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(86 901 056)	16 020 609
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 181 399)	(112 949)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	2 982 925	306 783
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	801 526 $	193 834 $
Trésorerie	801 526 $	193 834 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	801 526 $	193 834 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	32 006 964 $	55 199 738 $
Produit de la vente de placements	112 155 310 $	36 056 498 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de revenu canadien Sentry, série I[1]	29 808 739	628 330 171 $	788 232 493 $	100,13
Total du portefeuille		**628 330 171 $**	**788 232 493 $**	**100,13**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(1 017 010) $**	**(0,13)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**787 215 483 $**	**100,00**

1 Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de revenu canadien Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Positions acheteur		
Énergie	20,02	14,77
Produits industriels	13,01	15,72
Produits de consommation courante	11,12	9,08
Immobilier	10,99	10,18
Technologies de l'information	10,43	9,43
Produits de consommation discrétionnaire	7,23	7,25
Services financiers	5,21	6,10
Soins de santé	5,11	4,78
Titres à revenu fixe	3,95	3,42
Services de télécommunications	3,33	1,41
Matières	3,24	4,89
Services publics	2,52	2,09
Titres privilégiés	1,05	0,52
Produits indiciels	-	0,74
Total des positions acheteur	97,21	90,38
Options d'achat position vendeur		
Produits de consommation discrétionnaire	(0,02)	-
Soins de santé	(0,01)	-
Produits de consommation courante	-	-
Produits industriels	-	-
Technologies de l'information	-	-
Matières		
Total des options d'achat position vendeur	(0,03)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,11	10,44
Autres actifs, déduction faite du passif	0,66	(0,75)
Contrats de change à terme	0,05	(0,07)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de revenu canadien Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	788 232 493 $	870 946 659 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	788 232 493 $	870 946 659 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	38 480 625 $	21 740 034 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 480 625 $	21 740 034 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(24 728 905) $	15 814 327 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(24 728 905) $	15 814 327 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	788 232 493 $	- $	- $	788 232 493 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	788 232 493 $	- $	- $	788 232 493 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	870 946 659 $	- $	- $	870 946 659 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	870 946 659 $	- $	- $	870 946 659 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement à long terme en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres canadiens composé d'actions, de titres à revenu fixe, de fiducies de placement immobilier (« FPI ») et de fiducies de revenu.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Canada	69,01	59,69
Royaume-Uni	0,07	-
États-Unis	26,26	30,09
Total	**95,34**	**89,78**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 90,34 % (85,82 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 35 559 025 $ (37 275 770 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était indirectement exposé au risque de change sur la devise suivante :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar américain	21,63	26,18

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 8 512 552 $ (11 370 172 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	28 351 216	36 290 484	7 103 637	-	-	1 802 287
Acquisitions	858 446	2 311 881	291 037	931 999	-	-
Distributions réinvesties	464 540	392 091	114 925	117 456	-	-
Rachats	(3 162 732)	(2 965 273)	(1 631 465)	(2 040 888)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(7 204 844)	-	9 019 616	-	(1 802 287)
En circulation à la fin de la période	26 511 470	28 824 339	5 878 134	8 028 183	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	27 212 746	28 768 354	6 739 642	8 840 477	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	21 167 297	10 524 290	-	4 971 001	384 219	200 457
Acquisitions	2 507 592	4 841 197	-	-	21 907	119 296
Distributions réinvesties	290 617	166 377	-	-	7 042	3 436
Rachats	(4 400 607)	(2 382 911)	-	-	(58 850)	(20 022)
Changement de désignation des titres	-	4 973 639	-	(4 971 001)	-	-
En circulation à la fin de la période	19 564 899	18 122 592	-	-	354 318	303 167
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	21 269 930	16 773 654	-	-	368 109	265 785

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	1 379 185	1 346 195
Acquisitions	16 058	140 835
Distributions réinvesties	22 161	14 503
Rachats	(242 093)	(131 609)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	1 175 311	1 369 924
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 339 900	1 418 859

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	28 mars 2006	1,95 %[1,2]
Série B[5]	28 mars 2006	2,25 %
Série F[6]	15 avril 2008	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 6 359 332 $ (2016 – 6 603 150 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 1 089 782 $ (1 279 507 $ au 31 mars 2017).

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de revenu canadien Sentry, série I	29 808 739	788 232 493 $	100,13	32 877 077	870 946 659 $	100,26

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 514 611) $	2 040 766 $	629 902 $	868 652 916 $	869 808 973 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	799 276	-	-	56 835 405	57 634 681
Paiement au rachat de titres rachetables	-	598 343	-	(141 359 889)	(140 761 546)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(28 509)	(3 745 682)	(3 774 191)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	799 276	598 343	(28 509)	(88 270 166)	(86 901 056)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	6 832 733	6 832 733
Solde à la fin	**(715 335) $**	**2 639 109 $**	**601 393 $**	**787 215 483 $**	**789 740 650 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 081 931 205 $	5 170 434 980 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112 377 683	602 789 902
Souscriptions à recevoir	3 129 435	9 028 976
Montant à recevoir d'un courtier	51 645 068	5 319 807
Garanties sur placements (note 6)	103 073 159	47 722 053
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	2 570 328	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	14 228 237	13 458 247
Charges payées d'avance	40 113	-
Total de l'actif	5 368 995 228	5 848 753 965
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	3 159 531	384 591
Distributions à payer	4 025 553	4 219 425
Rachats à payer	12 391 308	11 145 434
Montant à payer à un courtier	7 504 139	44 713 950
Frais de gestion à payer (note 5)	7 095 186	8 149 197
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	4 152 025
Charges à payer	1 200 102	2 117 573
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	35 375 819	74 882 195
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	5 333 619 409 $	5 773 871 770 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 907 729 284 $	3 158 814 032 $
Série B	528 112 304	641 714 258
Série F	1 047 106 110	1 040 077 278
Série U	5 804 364	2 956 395
Série O	16 951 277	17 871 026
Série I	827 916 070	912 438 781
	5 333 619 409 $	5 773 871 770 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	19,79 $	20,12 $
Série B	19,41 $	19,77 $
Série F	23,99 $	24,18 $
Série U	10,39 $	10,46 $
Série O	24,66 $	24,71 $
Série I	26,44 $	26,49 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	65 760 091 $	64 312 757 $
Intérêts aux fins des distributions	5 722 387	6 183 341
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	152 579 797	173 459 248
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(160 242 056)	34 463 041
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	32 624 464	10 961 794
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	7 504 013	(19 361 849)
Total du revenu (de la perte) de placement	103 948 696	270 018 332
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	41 188 405	43 145 377
Réductions des frais de gestion	(292 857)	(285 358)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4 467 965	4 821 469
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	3 749 563	3 326 223
Commissions de courtage	1 602 046	1 295 806
Droits de garde	298 995	299 743
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	383 140	109 714
Honoraires d'audit	37 450	37 450
Frais juridiques	9 974	22 715
Comité d'examen indépendant	25 895	26 764
Frais d'assurance	12 584	15 815
Charges d'intérêts	2 758	6 830
Total des charges de placement	51 485 918	52 822 548
Profit (perte) de placement avant impôt	52 462 778	217 195 784
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(2 218 144)	(2 147 962)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	50 244 634 $	215 047 822 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	19 205 050 $	111 844 998 $
Série B	2 767 214	28 837 342
Série F	12 877 126	33 023 220
Série U	77 953	31 653
Série O	317 786	533 115
Série I	14 999 505	40 777 494
	50 244 634 $	215 047 822 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,13 $	0,72 $
Série B	0,09 $	0,71 $
Série F	0,29 $	1,04 $
Série U	0,19 $	0,55 $
Série O	0,46 $	1,16 $
Série I	0,45 $	1,26 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 773 871 770 $	5 399 047 729 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	50 244 634	215 047 822
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(3 934 289)	(13 545 572)
Gains en capital	(119 551 694)	(107 938 680)
Réductions des frais de gestion	(292 857)	(285 358)
	(123 778 840)	(121 769 610)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	287 277 619	633 814 955
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	99 007 803	83 511 609
Rachat de titres rachetables	(753 003 577)	(498 345 498)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(366 718 155)	218 981 066
Augmentation (diminution) de l'actif net	(440 252 361)	312 259 278
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 333 619 409 $	5 711 307 007 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	641 714 258 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 767 214	28 837 342
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(454 439)	(2 127 445)
Gains en capital	(13 812 039)	(16 952 669)
Réductions des frais de gestion	(45)	-
	(14 266 523)	(19 080 114)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	21 709 880	87 855 071
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	11 173 385	14 901 502
Rachat de titres rachetables	(134 985 910)	(146 588 730)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	801 482 343
	(102 102 645)	757 650 186
Augmentation (diminution) de l'actif net	(113 601 954)	767 407 414
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	528 112 304 $	767 407 414 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 158 814 032 $	3 811 392 199 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	19 205 050	111 844 998
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(2 225 837)	(8 040 997)
Gains en capital	(67 528 377)	(64 075 154)
Réductions des frais de gestion	(204 388)	(211 675)
	(69 958 602)	(72 327 826)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	86 542 659	231 155 682
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	56 727 099	58 386 948
Rachat de titres rachetables	(343 600 954)	(235 312 763)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(732 940 559)
	(200 331 196)	(678 710 692)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(251 084 748)	(639 193 520)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 907 729 284 $	3 172 198 679 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	68 541 784 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(68 541 784)
	-	(68 541 784)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(68 541 784)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 040 077 278 $	568 664 807 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 877 126	33 023 220
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(679 313)	(1 673 674)
Gains en capital	(20 673 755)	(13 336 767)
Réductions des frais de gestion	(88 424)	(73 683)
	(21 441 492)	(15 084 124)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	159 128 431	253 875 684
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 297 028	9 506 772
Rachat de titres rachetables	(156 832 261)	(63 272 787)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	86 310 249
	15 593 198	286 419 918
Augmentation (diminution) de l'actif net	7 028 832	304 359 014
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 047 106 110 $	873 023 821 $

	Série U	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 956 395 $	15 413 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	77 953	31 653
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(2 923)	(1 470)
Gains en capital	(89 009)	(11 718)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(91 932)	(13 188)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 020 051	1 265 178
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 385	365
Rachat de titres rachetables	(159 488)	(9 376)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	2 861 948	1 256 167
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 847 969	1 274 632
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 804 364 $	1 290 045 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	86 310 249 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(86 310 249)
	-	(86 310 249)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(86 310 249)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	17 871 026 $	9 956 110 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	317 786	533 115
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(10 943)	(24 590)
Gains en capital	(332 307)	(195 945)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(343 250)	(220 535)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 233 798	2 150 458
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	304 685	180 939
Rachat de titres rachetables	(2 432 768)	(307 455)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(894 285)	2 023 942
Augmentation (diminution) de l'actif net	(919 749)	2 336 522
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 951 277 $	12 292 632 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	912 438 781 $	854 167 167 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	14 999 505	40 777 494
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(560 834)	(1 677 396)
Gains en capital	(17 116 207)	(13 366 427)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(17 677 041)	(15 043 823)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	15 642 800	57 512 882
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	17 504 221	535 083
Rachat de titres rachetables	(114 992 196)	(52 854 387)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(81 845 175)	5 193 578
Augmentation (diminution) de l'actif net	(84 522 711)	30 927 249
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	827 916 070 $	885 094 416 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	50 244 634 $	215 047 822 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(65 760 091)	(64 312 757)
Intérêts aux fins des distributions	(5 722 387)	(6 183 341)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	2 218 144	2 147 962
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	88 503 775	(622 200 897)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	2 774 940	1 808 150
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	(55 351 106)	(82 906 116)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(83 535 072)	83 678 807
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(8 733 948)	24 395 977
	(75 361 111)	(448 524 393)
Revenu de dividendes reçu	65 159 426	66 803 930
Intérêts reçus	5 598 445	7 127 252
Retenues d'impôt à la source payées	(2 263 527)	(2 210 316)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(6 866 767)	(376 803 527)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	293 177 160	635 645 621
Paiement au rachat de titres rachetables	(751 757 703)	(496 317 810)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(24 964 909)	(31 758 640)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(483 545 452)	107 569 171
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(490 412 219)	(269 234 356)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	602 789 902	586 983 431
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	112 377 683 $	317 749 075 $
Trésorerie	36 213 683 $	31 357 902 $
Placements à court terme	76 164 000	286 391 173
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	112 377 683 $	317 749 075 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	1 468 498 186 $	1 685 224 428 $
Produit de la vente de placements	1 543 204 649 $	1 268 879 084 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur					
Actions					
Énergie					
AltaGas Ltd.		5 044 600	172 702 108 $	144 981 804 $	2,72
AltaGas Ltd., reçus de souscription		2 967 200	88 650 440	86 197 160	1,62
ARC Resources Ltd.		4 662 000	82 844 362	80 139 780	1,50
Enbridge Inc.		2 543 000	130 884 885	132 541 160	2,48
Freehold Royalties Ltd.		8 988 000	117 889 492	132 483 120	2,48
Inter Pipeline Fund		586 000	15 502 642	15 148 100	0,28
Keyera Corp.		4 329 298	147 723 121	165 119 426	3,10
Kinder Morgan Canada Ltd.		4 630 000	78 577 400	80 191 600	1,50
Mullen Group Ltd.		4 968 031	103 052 280	84 704 928	1,59
Parkland Fuel Corporation		3 316 600	69 610 768	84 175 308	1,58
Pembina Pipeline Corporation		1 385 100	46 692 744	60 639 678	1,14
			1 054 130 242	1 066 322 064	19,99
Matières					
Chemtrade Logistics Income Fund		6 938 700	138 418 095	137 455 647	2,58
West Fraser Timber Co. Ltd.		488 441	23 402 026	35 167 752	0,66
			161 820 121	172 623 399	3,24
Produits industriels					
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		830 000	42 555 643	85 805 400	1,61
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		332 500	64 433 596	69 685 350	1,31
K-Bro Linen Inc.		884 750	19 529 995	34 390 232	0,64
Republic Services, Inc., cat. A		2 449 000	74 741 419	201 627 586	3,78
TFI International Inc.		3 032 600	57 606 352	97 528 416	1,83
United Parcel Service, Inc., cat. B		47 900	4 908 574	7 169 105	0,13
Waste Connections, Inc.		1 831 569	57 444 048	159 822 711	3,00
			321 219 627	656 028 800	12,30
Produits de consommation discrétionnaire					
AutoZone Inc.		177 400	159 362 170	131 575 024	2,46
Comcast Corporation, cat. A		565 000	26 302 392	27 096 058	0,51
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.		697 000	25 085 376	27 176 030	0,51
Magna International Inc.		2 611 393	120 671 308	173 892 660	3,26
			331 421 246	359 739 772	6,74
Produits de consommation courante					
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne		2 506 800	77 277 333	142 636 920	2,68
CVS Health Corporation		3 643 603	409 807 612	369 275 943	6,92
Les Compagnies Loblaw Limitée		845 511	44 039 758	57 579 299	1,08
			531 124 703	569 492 162	10,68
Soins de santé					
Gilead Sciences, Inc.		768 900	79 641 175	77 639 851	1,45
Pfizer Canada inc.		2 238 600	99 813 847	99 601 829	1,87
UnitedHealth Group Inc.		391 000	61 737 908	95 438 351	1,79
			241 192 930	272 680 031	5,11
Services financiers					
Berkshire Hathaway Inc., cat. A		211	59 923 748	72 248 185	1,35
CI Financial Corp.		4 896 050	148 417 649	133 613 205	2,51
Intact Corporation financière		158 200	14 429 612	16 305 674	0,31
Power Corporation du Canada		690 400	20 866 443	21 892 584	0,41
Banque Royale du Canada		348 000	32 147 291	33 595 920	0,63
			275 784 743	277 655 568	5,21
Immobilier					
Allied Properties REIT		1 379 300	47 298 720	54 951 312	1,03
Boardwalk REIT		2 368 600	123 811 862	90 030 486	1,69
Canadian REIT		2 407 684	74 386 449	111 066 463	2,08
Choice Properties REIT		4 133 800	46 289 379	54 938 202	1,03
Continuum Residential REIT[1]	Privé	3 789 982	29 283 200	44 873 387	0,84

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Actions (suite)				
Immobilier (suite)				
First Capital Realty Inc.	826 800	16 548 301 $	16 271 424 $	0,30
FPI RioCan	4 491 500	112 481 602	107 481 595	2,02
Smart REIT	3 623 762	88 801 236	106 683 553	2,00
		538 900 749	586 296 422	10,99
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	68 990	72 343 498	82 466 424	1,55
Groupe CGI inc., cat. A	1 096 600	64 748 094	70 950 020	1,33
Cisco Systems, Inc.	915 000	36 615 593	38 350 458	0,72
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	1 626 300	132 929 189	115 434 774	2,16
Open Text Corporation	766 200	30 624 976	30 847 212	0,58
Oracle Corporation	2 432 900	93 158 674	146 603 160	2,75
Thomson Reuters Corporation	1 010 600	55 318 385	57 856 850	1,08
		485 738 409	542 508 898	10,17
Services de télécommunications				
BCE Inc.	1 718 700	98 721 685	100 475 202	1,88
Rogers Communications Inc., cat. B	686 700	42 180 199	44 182 278	0,83
TELUS Corporation	731 000	32 418 817	32 807 280	0,62
		173 320 701	177 464 760	3,33
Services publics				
Hydro One Limited	2 272 700	52 514 834	51 635 744	0,97
Northland Power Inc.	2 748 100	50 228 649	63 645 996	1,19
WGL Holdings, Inc.	184 000	20 232 281	19 308 677	0,36
		122 975 764	134 590 417	2,52
Titres privilégiés				
Brookfield Infrastructure Partners L.P., titres privilégiés à dividende cumulatif, cat. A, série 7	545 000	13 625 000	13 744 900	0,26
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, titres privilégiés, série 45	230 000	5 750 000	5 796 000	0,11
Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées de premier rang, série T, à dividende non cumulatif	70 000	1 750 000	1 696 100	0,03
Intact Corporation financière, actions de cat. A, série 5, à dividende non cumulatif	164 200	4 105 000	4 022 900	0,07
Intact Corporation financière, actions de cat. A, série 6, à dividende non cumulatif	600 000	15 000 000	14 760 000	0,28
Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées à dividende cumulatif à taux rajusté minimum, rachetables, cat. A, série 11	324 800	8 120 000	8 545 488	0,16
Pembina Pipeline Corporation, actions privilégiées à dividende cumulatif, rachetables, cat. A, série 9	291 000	6 905 251	7 347 750	0,14
		55 255 251	55 913 138	1,05
Total des actions		**4 292 884 486 $**	**4 871 315 431 $**	**91,33**

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
AGT Food & Ingredients Inc., 5,88 %, 21 décembre 2021	5 000 000	5 000 000 $	5 116 667 $	0,09
Alimentation Couche-Tard inc., 2,86 %, 1er novembre 2017	38 000 000	38 365 070	38 037 359	0,71
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	5 000 000	5 000 000	4 945 328	0,09
Brookfield Infrastructure Partners L.P., 3,46 %, 10 octobre 2017	52 723 000	52 790 976	52 741 980	0,99
Chemtrade Electrochem Inc., 7,88 %, 20 septembre 2023	1 850 000	2 011 875	2 048 875	0,04
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,16 %, 4 décembre 2017	27 000 000	27 831 600	27 168 688	0,51
Enbridge Inc., 6,00 %, 15 janvier 2077	17 000 000	22 608 434	22 489 047	0,42
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	4 100 000	3 703 940	3 707 425	0,07
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	17 520 000	22 293 937	21 500 574	0,40
Molson Coors International LP, 3,95 %, 6 octobre 2017	11 000 000	11 060 610	11 001 698	0,21
Mullen Group Ltd., 10,00 %, 1er juillet 2018 (convertibles)	1 545 000	1 545 000	2 455 009	0,05

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)					
Titres à revenu fixe (suite)					
Parkland Fuel Corporation, 5,63 %, 9 mai 2025		10 000 000	10 000 000 $	10 034 375 $	0,19
The Royal Bank of Scotland Group PLC, 3,66 %, 31 décembre 2049		3 000 000	3 644 669	3 579 997	0,07
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067		5 000 000	6 341 318	5 788 752	0,11
Total des titres à revenu fixe			**212 197 429 $**	**210 615 774 $**	**3,95**
Total des placements − positions acheteur			**4 505 081 915 $**	**5 081 931 205 $**	**95,28**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)			**(3 647 542) $**	**(3 159 531) $**	**(0,06)**
Total du portefeuille			**4 501 434 373 $**	**5 078 771 674 $**	**95,22**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)				**2 570 328 $**	**0,05**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**252 277 407 $**	**4,73**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**5 333 619 409 $**	**100,00**

1. Aucun cours du marché publié n'est facile à obtenir pour ces placements (veuillez vous reporter à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry).

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime reçue	Juste valeur
Alimentation Couche-Tard inc.	1 200	Option de vente	20 oct. 2017	58,00	(62 400) $	(205 800) $
Alimentation Couche-Tard inc.	870	Option de vente	20 oct. 2017	56,00	(31 320)	(63 510)
Alphabet Inc.	73	Option de vente	20 oct. 2017	885,00 USD	(39 180)	(8 416)
AutoZone Inc.	103	Option de vente	17 nov. 2017	470,00 USD	(56 971)	(11 553)
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	700	Option de vente	15 déc. 2017	92,00	(143 500)	(30 100)
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	400	Option de vente	20 oct. 2017	180,00	(82 800)	(4 200)
Comcast Corporation	1 180	Option de vente	20 oct. 2017	35,00 USD	(37 356)	(8 824)
CSX Corporation	1 000	Option de vente	17 nov. 2017	48,00 USD	(245 760)	(57 953)
CVS Health Corporation	340	Option de vente	20 oct. 2017	74,50 USD	(11 751)	(2 331)
CVS Health Corporation	950	Option de vente	20 oct. 2017	70,00 USD	(69 077)	(2 960)
Equifax Inc.	1 000	Option de vente	20 oct. 2017	80,00 USD	(238 733)	(28 042)
Foot Locker, Inc.	425	Option de vente	20 oct. 2017	32,00 USD	(17 853)	(13 242)
Home Depot Inc. (The)	535	Option de vente	20 oct. 2017	130,00 USD	(24 224)	(1 000)
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée.	400	Option de vente	20 oct. 2017	34,00	(12 400)	(1 600)
Nike, Inc.	700	Option de vente	17 nov. 2017	50,00 USD	(75 903)	(59 760)
Oracle Corporation	1 005	Option de vente	17 nov. 2017	47,00 USD	(61 365)	(82 041)
Union Pacific Corporation	300	Option de vente	20 oct. 2017	100,00 USD	(30 996)	(1 496)
United Parcel Service, Inc.	402	Option de vente	20 oct. 2017	105,00 USD	(116 584)	(3 507)
					(1 358 173) $	**(586 335) $**
Alphabet Inc.	250	Option d'achat	20 oct. 2017	985,00 USD	(169 980) $	(163 577) $
AutoZone Inc.	490	Option d'achat	20 oct. 2017	590,00 USD	(1 532 318)	(1 035 114)
CVS Health Corporation	1 030	Option d'achat	17 nov. 2017	85,00 USD	(94 826)	(98 844)
Gilead Sciences, Inc.	350	Option d'achat	20 oct. 2017	90,00 USD	(22 693)	(6 979)
Gilead Sciences, Inc.	1 000	Option d'achat	20 oct. 2017	80,00 USD	(69 013)	(292 257)
United Parcel Service, Inc.	410	Option d'achat	20 oct. 2017	122,00 USD	(10 539)	(31 425)
West Fraser Timber Co. Ltd.	3 000	Option d'achat	17 nov. 2017	72,00	(390 000)	(945 000)
Total des options d'achat position vendeur					**(2 289 369) $**	**(2 573 196) $**
Total des options position vendeur					**(3 647 542) $**	**(3 159 531) $**

1. 100 actions par contrat

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	150 752 300	Dollar canadien	189 251 422	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 437 047 $
1	Dollar américain	150 752 300	Dollar canadien	188 947 656	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	1 133 281
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**2 570 328 $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**2 570 328 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu canadien Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	4 871 315 431 $	4 972 846 326 $
Titres de créance	210 615 774	197 588 654
	5 081 931 205 $	5 170 434 980 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	2 570 328 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 084 501 533 $	5 170 434 980 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	3 159 531 $	384 591 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	4 152 025
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 159 531 $	4 536 616 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	148 453 082 $	169 885 913 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	4 126 715	3 573 335
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	152 579 797 $	173 459 248 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(160 586 697)$	33 948 002 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	344 641	515 039
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(160 242 056)$	34 463 041 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	4 826 442 044 $	- $	44 873 387 $	4 871 315 431 $
Titres de créance	-	210 615 774	-	210 615 774
	4 826 442 044 $	210 615 774 $	44 873 387 $	5 081 931 205 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 570 328 $	- $	2 570 328 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 826 442 044 $	213 186 102 $	44 873 387 $	5 084 501 533 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	3 159 531 $	- $	- $	3 159 531 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 159 531 $	- $	- $	3 159 531 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	4 928 276 138 $	- $	44 570 188 $	4 972 846 326 $
Titres de créance	-	197 588 654	-	197 588 654
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 928 276 138 $	197 588 654 $	44 570 188 $	5 170 434 980 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	384 591 $	- $	- $	384 591 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	4 152 025	-	4 152 025
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	384 591 $	4 152 025 $	- $	4 536 616 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 34 173 250 $ (2016 – 153 591 850 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres	
	2017	**2016**
Solde au début	44 570 188 $	42 371 999 $
Acquisitions	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements inclus dans le résultat net	303 199	227 399
Solde à la fin	44 873 387 $	42 599 398 $
Total de la variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	303 199 $	227 399 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Dernière valeur liquidative par part présentée	44 873 387 $	44 570 188 $

Si les données non observables importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 10 %, en supposant que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 487 339 $ (4 457 019 $ au 31 mars 2017).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu mensuel régulier et une appréciation du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres canadiens composé d'actions et de titres à revenu fixe, de fiducies de placement immobilier (« FPI ») et de fiducies de revenu.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	3 676 198 076 $	68,92	3 437 405 973 $	59,54
Royaume-Uni	3 579 997	0,07	-	-
États-Unis	1 398 993 601	26,23	1 732 644 416	30,01
Total	**5 078 771 674 $**	**95,22**	**5 170 050 389 $**	**89,55**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 90,22 % (85,61 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 240 612 138 $ (247 116 761 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net
Dollar américain	1 527 641 967 $	(375 628 751) $	1 152 013 216 $	21,60	1 887 148 078 $	(379 595 035) $	1 507 553 043 $	26,11

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 57 600 661 $ (75 377 652 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Les titres de série U sont offerts uniquement par voie de placement privé aux acheteurs autorisés. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	156 982 724	191 879 025	32 458 620	-	-	3 427 462
Acquisitions	4 360 636	11 607 088	1 111 731	4 420 055	-	-
Distributions réinvesties	2 863 308	2 937 062	574 553	750 355	-	-
Rachats	(17 306 646)	(11 803 797)	(6 929 591)	(7 345 785)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(36 927 806)	-	40 377 718	-	(3 427 462)
En circulation à la fin de la période	146 900 022	157 691 572	27 215 313	38 202 343	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	151 118 960	155 497 261	30 849 359	40 894 679	-	-

	Série F		Série PF		Série U	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	43 022 638	23 831 830	-	3 607 806	282 610	1 495
Acquisitions	6 620 345	10 560 861	-	-	291 081	121 545
Distributions réinvesties	556 027	395 742	-	-	134	35
Rachats	(6 553 764)	(2 627 359)	-	-	(15 339)	(890)
Changement de désignation des titres	-	3 617 123	-	(3 607 806)	-	-
En circulation à la fin de la période	43 645 246	35 778 197	-	-	558 486	122 185
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	43 961 412	31 769 248	-	-	419 354	57 521

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série O		Série I	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	723 118	411 689	34 443 369	32 380 202
Acquisitions	50 190	87 806	594 323	2 154 896
Distributions réinvesties	12 421	7 404	665 626	20 066
Rachats	(98 341)	(12 438)	(4 394 023)	(1 989 608)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	687 388	494 461	31 309 295	32 565 556
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	693 063	459 830	33 531 200	32 346 179

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	**Date de création**	**Frais de gestion**
Série A[4]	15 février 2002	1,95 %[1,2]
Série B[5]	15 février 2002	2,25 %
Série F[6]	28 juillet 2005	0,95 %[1]
Série U	29 février 2016	0,70 %
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 41 188 405 $ (2016 – 43 145 377 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 292 857 $ (2016 – 285 358 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 7 095 186 $ (8 149 197 $ au 31 mars 2017).

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Catégorie de revenu canadien Sentry	29 808 739	788 232 493 $	14,78	32 877 077	870 946 659 $	15,08

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	**2016**
Commissions de courtage	1,602,046 $	1,295,806 $
Services fournis par des tiers	285,884 $	200,626 $

Autres informations (suite)

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds a l'obligation de fournir une garantie pour les options de vente position vendeur et a versé des dépôts en trésorerie correspondant aux montants suivants :

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Garantie	103 073 159 $	47 722 053 $
En % de l'actif net	1,93 %	0,83 %

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(9 028 976) $	11 145 434 $	4 219 425 $	5 773 871 770 $	5 780 207 653 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	5 899 541	-	-	287 277 619	293 177 160
Paiement au rachat de titres rachetables	-	1 245 874	-	(753 003 577)	(751 757 703)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(193 872)	(24 771 037)	(24 964 909)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	5 899 541	1 245 874	(193 872)	(490 496 995)	(483 545 452)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	50 244 634	50 244 634
Solde à la fin	**(3 129 435) $**	**12 391 308 $**	**4 025 553 $**	**5 333 619 409 $**	**5 346 906 835 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	63 077 269 $	69 541 657 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	682 628	8 815 316
Souscriptions à recevoir	1 006	14 232
Montant à recevoir d'un courtier	2 458 853	710 138
Montant à recevoir au titre des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant	8	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	49 246	24 525
Charges payées d'avance	676 039	-
Impôt à recevoir	-	667 277
Total de l'actif	66 945 049	79 773 145
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	210 123	253 374
Montant à payer à un courtier	1 320 941	161 689
Frais de gestion à payer (note 5)	113 224	148 966
Charges à payer	42 208	76 180
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 686 496	640 209
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 258 553 $	79 132 936 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	57 774 766 $	71 480 119 $
Série B	1 508 847	1 699 746
Série F	5 429 093	5 242 627
Série O	10 812	165 141
Série I	535 035	545 303
	65 258 553 $	79 132 936 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	20,31 $	20,95 $
Série B	19,91 $	20,57 $
Série F	22,84 $	23,42 $
Série O	23,94 $	24,47 $
Série I	24,91 $	25,39 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	356 240 $	419 248 $
Intérêts aux fins des distributions	6 917	203 930
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 247 434	9 820 219
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 161 870)	19 352 421
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	45 827	3 739
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	404	2 061
Total du revenu (de la perte) de placement	(1 505 048)	29 801 618
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	651 962	1 051 281
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	77 521	125 798
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	112 533	126 417
Commissions de courtage	265 471	138 280
Droits de garde	7 068	12 708
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	25 570	34 760
Honoraires d'audit	7 972	7 972
Frais juridiques	2 760	520
Comité d'examen indépendant	407	495
Frais d'assurance	232	475
Charges d'intérêts	2 026	188
Total des charges de placement	1 153 522	1 498 894
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(50 930)	(1 197)
Charges de placement, montant net	1 102 592	1 497 697
Profit (perte) de placement avant impôt	(2 607 640)	28 303 921
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(9 028)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 616 668) $	28 303 921 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(2 399 229) $	26 721 238 $
Série B	(56 369)	572 787
Série F	(136 192)	831 122
Série O	(9 951)	3 372
Série I	(14 927)	175 402
	(2 616 668) $	28 303 921 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,78) $	6,81 $
Série B	(0,70) $	5,29 $
Série F	(0,60) $	6,18 $
Série O	(5,45) $	7,48 $
Série I	(0,63) $	8,07 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	79 132 936 $	90 495 924 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 616 668)	28 303 921
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 831 835	9 860 144
Rachat de titres rachetables	(13 089 550)	(28 058 044)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(11 257 715)	(18 197 900)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(13 874 383)	10 106 021
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	65 258 553 $	100 601 945 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	483 382 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(483 382)
	-	(483 382)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(483 382)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	71 480 119 $	87 143 793 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 399 229)	26 721 238
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	277 300	6 039 177
Rachat de titres rachetables	(11 583 424)	(26 170 639)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 187 973)
	(11 306 124)	(21 319 435)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(13 705 353)	5 401 803
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	57 774 766 $	92 545 596 $

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 242 627 $	2 138 861 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(136 192)	831 122
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 292 941	2 226 939
Rachat de titres rachetables	(970 283)	(1 170 531)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	179 198
	322 658	1 235 606
Augmentation (diminution) de l'actif net	186 466	2 066 728
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 429 093 $	4 205 589 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 699 746 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(56 369)	572 787
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	112 443	1 550 585
Rachat de titres rachetables	(246 973)	(626 546)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	1 671 355
	(134 530)	2 595 394
Augmentation (diminution) de l'actif net	(190 899)	3 168 181
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 508 847 $	3 168 181 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	179 198 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(179 198)
	-	(179 198)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(179 198)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	165 141 $	10 207 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(9 951)	3 372
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(144 378)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(144 378)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net	(154 329)	3 372
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 812 $	13 579 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	545 303 $	540 483 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(14 927)	175 402
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	149 151	43 443
Rachat de titres rachetables	(144 492)	(90 328)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	4 659	(46 885)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(10 268)	128 517
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	535 035 $	669 000 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 616 668) $	28 303 921 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(356 240)	(419 248)
Intérêts aux fins des distributions	(6 917)	(203 930)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	9 028	-
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	6 464 388	(6 204 901)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(589 463)	3 653
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(78 484)	185 691
	2 825 644	21 665 186
Revenu de dividendes reçu	329 736	436 749
Intérêts reçus	7 024	203 366
Retenues d'impôt à la source payées	(7 352)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 155 052	22 305 301
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 845 061	9 950 621
Paiement au rachat de titres rachetables	(13 132 801)	(28 289 512)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11 287 740)	(18 338 891)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 132 688)	3 966 410
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	8 815 316	5 285 116
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	682 628 $	9 251 526 $
Trésorerie	682 628 $	251 526 $
Placements à court terme	-	9 000 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	682 628 $	9 251 526 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	42 895 090 $	20 331 375 $
Produit de la vente de placements	47 445 042 $	43 299 114 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction/date d'échéance	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Or, argent et métaux industriels					
Albemarle Corporation		28 000	4 124 111 $	4 756 728 $	7,29
Arizona Mining Inc.		610 400	1 403 923	1 849 512	2,83
Barkerville Gold Mines Ltd.		630 000	598 500	541 800	0,83
Barkerville Gold Mines Ltd., bons de souscription, 1,30 $[1]	18 nov. 2018	315 000	-	42 997	0,07
Critical Elements Corporation		1 042 200	1 581 657	1 709 208	2,62
Detour Gold Corporation		221 000	2 466 261	3 040 960	4,66
Galaxy Resources Limited		1 300 000	2 482 620	3 303 860	5,06
Guyana Goldfields Inc.		510 000	2 698 362	2 131 800	3,27
IDM Mining Ltd.		1 168 000	157 680	151 840	0,23
Kirkland Lake Gold Ltd.		204 737	1 172 987	3 292 171	5,04
Klondex Mines Ltd.		800 000	4 000 000	3 640 000	5,58
Lithium Americas Corp.		1 200 000	1 517 500	1 992 000	3,05
Mandalay Resources Corporation		569 662	548 655	190 837	0,29
Mountain Province Diamonds Inc.		473 400	2 584 669	1 922 004	2,95
Orocobre Ltd.		475 000	1 986 781	2 099 500	3,22
Roxgold Inc.		920 000	1 216 668	1 140 800	1,75
Sandstorm Gold Ltd.		558 408	2 972 095	3 149 421	4,83
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.		48 500	2 845 150	3 364 399	5,16
Superior Gold Inc.		1 380 000	1 378 608	1 228 200	1,88
TMAC Resources Inc.		77 000	1 223 187	780 780	1,20
Torex Gold Resources Inc.		52 500	1 086 251	1 026 375	1,57
Glencore PLC		520 000	3 005 029	2 972 108	4,55
Lundin Mining Corporation		150 000	1 194 000	1 284 000	1,97
Nevsun Resources Ltd.		600 000	1 751 388	1 620 000	2,48
Western Areas Ltd.		510 000	1 346 680	1 296 130	1,99
Umicore N.V.		24 000	2 384 374	2 474 080	3,79
			47 727 136	51 001 510	78,16
Pétrole, gaz et combustibles					
ARC Resources Ltd.		53 700	1 180 418	923 103	1,42
Birchcliff Energy Ltd.		225 100	1 459 721	1 361 855	2,09
BonTerra Resources Inc.		1 439 600	655 585	583 038	0,89
Cabot Oil & Gas Corporation		20 000	630 804	666 771	1,02
Crescent Point Energy Corp.		200 000	3 070 829	2 004 000	3,07
Seven Generations Energy Ltd., cat. A		60 000	1 421 519	1 184 400	1,81
			8 418 876	6 723 167	10,30
Exploration de métaux précieux et de métaux industriels					
Contact Gold Inc.		490 000	490 000	362 600	0,56
Erdene Resource Development Corp.		471 400	362 978	344 122	0,53
Lucara Diamond Corp.		1 036 000	2 852 689	2 507 120	3,83
North American Lithium Inc.[1]	Privé	365 000	1 003 750	1 003 750	1,54
Regulus Resources Inc.		500 000	843 723	1 135 000	1,74
			5 553 140	5 352 592	8,20
Total du portefeuille			**61 699 152 $**	**63 077 269 $**	**96,66**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)				**8 $**	**-**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**2 181 276 $**	**3,34**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**65 258 553 $**	**100,00**

1. Aucun cours du marché publié n'est facile à obtenir pour ces placements (veuillez vous reporter à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry).

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Livre sterling	11 111	Dollar canadien	18 577	2 oct. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	8 $
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**8 $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**8 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de ressources canadiennes Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	63 034 272 $	69 541 657 $
Bons de souscription	42 997	-
	63 077 269 $	69 541 657 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	8 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	63 077 277 $	69 541 657 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	1 247 434 $	9 820 219 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 247 434 $	9 820 219 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 161 870) $	19 352 421 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 161 870) $	19 352 421 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	62 030 522 $	- $	1 003 750 $	63 034 272 $
Bons de souscription	-	-	42 997	42 997
	62 030 522 $	- $	1 046 747 $	63 077 269 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	8 $	- $	8 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	62 030 522 $	8 $	1 046 747 $	63 077 277 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	68 626 611 $	425 046 $	490 000 $	69 541 657 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	68 626 611 $	425 046 $	490 000 $	69 541 657 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 998 515 $ (2016 – 1 316 587 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 490 000 $ (2016 – néant) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres		Bons de souscription	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Solde au début	490 000 $	- $	- $	- $
Acquisitions	1 003 750	-	-	-
Ventes	-	-	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	(490 000)	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	-	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements inclus dans le résultat net	-	-	42 997	-
Solde à la fin	1 003 750 $	- $	42 997 $	- $
Total de la variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	- $	- $	42 997 $	- $

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Coût par part	1 003 750 $	490 000 $
Bons de souscription	Modèle de Black et Scholes	Volatilité des prix des titres de capitaux propres sous-jacents	42 997 $	- $

Si les données non observables importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des titres de capitaux propres classés dans le niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 10 %, en supposant que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 104 675 $ (49 000 $ au 31 mars 2017). La donnée non observable la plus importante utilisée pour déterminer la juste valeur des bons de souscription classés dans le niveau 3 du Fonds est la volatilité sous-jacente, et une augmentation ou une diminution de 10 % de la volatilité ferait augmenter ou diminuer la juste valeur d'environ 11 372 $ et 11 088 $, respectivement (néant au 31 mars 2017).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à moyenne et à forte capitalisation œuvrant dans le secteur de l'énergie et des ressources naturelles. Ces sociétés comprennent les sociétés qui exercent des activités dans les secteurs du pétrole et du gaz, des mines et des minéraux, des produits forestiers ainsi que d'autres secteurs liés aux ressources, de même que les sociétés qui tirent leurs revenus de la prestation de services aux sociétés des secteurs de l'énergie et des ressources, comme les pipelines, les services publics et les fabricants de matériel.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Secteur	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Australie	4 599 989 $	7,05	- $	-
Belgique	2 474 080	3,79	-	-
Canada	44 243 194	67,80	69 541 657	87,88
Chili	3 364 399	5,16	-	-
Royaume-Uni	2 972 108	4,55	-	-
États-Unis	5 423 499	8,31	-	-
Total	**63 077 269 $**	**96,66**	**69 541 657 $**	**87,88**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Secteur	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Or, argent et métaux industriels	51 001 510 $	78,16	48 515 575 $	61,31
Pétrole, gaz et combustibles	6 723 167	10,30	20 049 100	25,34
Exploration de métaux précieux et de métaux industriels	5 352 592	8,20	976 982	1,23
Total	**63 077 269 $**	**96,66**	**69 541 657 $**	**87,88**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, le Fonds affichait la concentration suivante : Kirkland Lake Gold Ltd. représentait 5,04 % (9,02 % au 31 mars 2017) du total de l'actif net du Fonds au 30 septembre 2017. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, la pondération maximale de Kirkland Lake Gold Ltd. a été de 13,08 % (2016 – 6,67 %) du total de l'actif net du Fonds.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 96,66 % (87,88 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 3 153 863 $ (3 477 083 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Dollar australien	4 599 989 $	- $	4 599 989 $	7,05	- $	- $	- $	-
Livre sterling	2 972 108	(18 569)	2 953 539	4,53	-	-	-	-
Euro	2 474 080	-	2 474 080	3,79	-	-	-	-
Dollar américain	8 823 348	-	8 823 348	13,52	-	-	-	-
Total	**18 869 525 $**	**(18 569) $**	**18 850 956 $**	**28,89**	**- $**	**- $**	**- $**	**-**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 942 548 $ (néant au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 411 892	4 357 934	82 635	-	-	24 036
Acquisitions	14 103	221 239	5 856	61 341	-	-
Rachats	(583 828)	(1 001 914)	(12 761)	(24 160)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(59 230)	-	83 403	-	(24 036)
En circulation à la fin de la période	2 842 167	3 518 029	75 730	120 584	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 088 619	3 926 329	80 867	108 195	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	223 829	95 688	-	8 017	6 748	451
Acquisitions	57 916	77 452	-	-	-	-
Rachats	(44 195)	(38 941)	-	-	(6 297)	-
Changement de désignation des titres	-	8 017	-	(8 017)	-	-
En circulation à la fin de la période	237 550	142 216	-	-	451	451
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	225 570	134 558	-	-	1 827	451

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	21 481	22 713
Acquisitions	6 257	1 402
Rachats	(6 270)	(2 997)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	21 468	21 118
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	23 671	21 732

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	28 mars 2000	2,00 %[1,2]
Série B[5]	28 mars 2000	2,25 %
Série F[6]	15 avril 2008	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %	0,175 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 651 962 $ (2016 – 1 051 281 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 113 224 $ (148 966 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 19 978 $ (20 397 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	265 471 $	138 280 $
Services fournis par des tiers	23 921 $	65 726 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(14 232) $	253 374 $	- $	79 132 936 $	79 372 078 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	13 226	-	-	1 831 835	1 845 061
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(43 251)	-	(13 089 550)	(13 132 801)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	-	-	-
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	13 226	(43 251)	-	(11 257 715)	(11 287 740)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(2 616 668)	(2 616 668)
Solde à la fin	**(1 006) $**	**210 123 $**	**- $**	**65 258 553 $**	**65 467 670 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	325 131 065 $	394 008 624 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 020 997	1 195 229
Souscriptions à recevoir	54 142	986 802
Montant à recevoir d'un courtier	-	32 036
Charges payées d'avance	8 857	-
Total de l'actif	326 215 061	396 222 691
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	297 321	327 357
Rachats à payer	1 020 043	1 065 382
Montant à payer à un courtier	32 602	1 237 265
Frais de gestion à payer (note 5)	440 209	576 203
Charges à payer	62 207	83 112
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 852 382	3 289 319
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	324 362 679 $	392 933 372 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	160 222 197 $	187 984 546 $
Série B	47 547 307	73 357 834
Série F	106 272 015	120 036 151
Série O	4 562 670	4 636 364
Série I	5 758 490	6 918 477
	324 362 679 $	392 933 372 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,39 $	10,79 $
Série B	10,37 $	10,76 $
Série F	11,08 $	11,42 $
Série O	11,45 $	11,74 $
Série I	11,76 $	12,05 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	874 890 $	1 622 687 $
Intérêts aux fins des distributions	318 416	663 490
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 662 022	6 064 927
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 873 795)	14 113 905
Total du revenu (de la perte) de placement	(2 018 467)	22 465 009
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	2 679 368	3 227 237
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	289 159	394 013
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	150 122	144 620
Droits de garde	1 068	1 451
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	37 146	60 678
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	2 698	9 191
Comité d'examen indépendant	2 398	1 950
Frais d'assurance	935	3 318
Charges d'intérêts	357	-
Total des charges de placement	3 167 264	3 846 471
Profit (perte) de placement net(te)	(5 185 731)	18 618 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 185 731)$	18 618 538 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(2 741 689)$	8 055 362 $
Série B	(1 057 712)	4 906 661
Série F	(1 321 903)	5 108 731
Série O	(29 494)	125 083
Série I	(34 933)	422 701
	(5 185 731)$	18 618 538 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,17)$	0,46 $
Série B	(0,17)$	0,50 $
Série F	(0,13)$	0,56 $
Série O	(0,07)$	0,61 $
Série I	(0,07)$	0,65 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	392 933 372 $	408 299 240 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 185 731)	18 618 538
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(7 443 967)	(8 433 236)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	30 514 002	53 287 158
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 553 427	6 497 804
Rachat de titres rachetables	(92 008 424)	(52 236 580)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(55 940 995)	7 548 382
Augmentation (diminution) de l'actif net	(68 570 693)	17 733 684
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	324 362 679 $	426 032 924 $

Série B		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	73 357 834 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 057 712)	4 906 661
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 349 374)	(2 207 582)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 135 650	5 924 873
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	987 011	1 613 370
Rachat de titres rachetables	(25 526 102)	(19 162 671)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	108 339 099
	(23 403 441)	96 714 671
Augmentation (diminution) de l'actif net	(25 810 527)	99 413 750
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	47 547 307 $	99 413 750 $

Série A		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	187 984 546 $	284 453 792 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 741 689)	8 055 362
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(3 560 091)	(3 935 321)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	14 065 862	16 949 138
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 845 847	3 256 855
Rachat de titres rachetables	(38 372 278)	(22 203 203)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(89 570 849)
	(21 460 569)	(91 568 059)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(27 762 349)	(87 448 018)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	160 222 197 $	197 005 774 $

Série P		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	18 768 250 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(18 768 250)
	-	(18 768 250)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(18 768 250)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	120 036 151 $	72 196 832 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 321 903)	5 108 731
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 326 276)	(2 093 112)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	14 623 349	27 000 186
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 549 374	1 483 675
Rachat de titres rachetables	(26 288 680)	(9 909 196)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	24 164 378
	(10 115 957)	42 739 043
Augmentation (diminution) de l'actif net	(13 764 136)	45 754 662
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	106 272 015 $	117 951 494 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 636 364 $	1 237 661 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(29 494)	125 083
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(92 330)	(49 211)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	688 679	2 398 732
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	79 384	36 750
Rachat de titres rachetables	(719 933)	(286 513)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	48 130	2 148 969
Augmentation (diminution) de l'actif net	(73 694)	2 224 841
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 562 670 $	3 462 502 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	24 164 378 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(24 164 378)
	-	(24 164 378)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(24 164 378)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 918 477 $	7 478 327 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(34 933)	422 701
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(115 896)	(148 010)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	462	1 014 229
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	91 811	107 154
Rachat de titres rachetables	(1 101 431)	(674 997)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 009 158)	446 386
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 159 987)	721 077
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 758 490 $	8 199 404 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 185 731) $	18 618 538 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(874 890)	(1 622 687)
Intérêts aux fins des distributions	(318 416)	(663 490)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	68 877 559	(15 902 509)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(1 172 627)	(26 193)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(165 756)	(1 354 387)
	61 160 139	(950 728)
Revenu de dividendes reçu	874 890	1 350 581
Intérêts reçus	318 416	552 278
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	62 353 445	952 131
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	31 446 662	53 070 217
Paiement au rachat de titres rachetables	(92 053 763)	(52 139 412)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(1 920 576)	(1 605 983)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(62 527 677)	(675 178)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(174 232)	276 953
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 195 229	128 178
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	1 020 997 $	405 131 $
Trésorerie	1 020 997 $	405 131 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 020 997 $	405 131 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	18 446 784 $	21 710 481 $
Produit de la vente de placements	78 448 402 $	21 625 877 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de revenu équilibré prudent Sentry, série I[1]	23 843 581	311 698 423 $	325 131 065 $	100,24
Total du portefeuille		**311 698 423 $**	**325 131 065 $**	**100,24**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(768 386) $**	**(0,24)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**324 362 679 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de revenu équilibré prudent Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Positions acheteur		
Actions		
Énergie	11,34	10,07
Produits de consommation courante	7,75	6,85
Produits industriels	6,62	7,53
Immobilier	6,17	5,26
Produits de consommation discrétionnaire	5,84	5,54
Services financiers	3,07	2,95
Technologies de l'information	2,53	2,82
Soins de santé	2,44	2,35
Matières	2,33	3,27
Services de télécommunications	1,90	1,06
Services publics	0,46	0,60
Titres privilégiés	0,35	0,33
Produits indiciels	-	0,44
	50,80	49,07
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	12,14	11,70
Services financiers	10,33	9,21
Obligations provinciales	6,90	5,76
Énergie	2,84	3,30
Immobilier	2,25	2,78
Produits industriels	2,19	2,37
Produits de consommation discrétionnaire	2,18	2,09
Services publics	2,15	1,97
Services de télécommunications	1,62	1,37
Produits de consommation courante	1,58	1,75
Titres adossés à des actifs	1,04	0,89
Obligations municipales	0,94	1,22
Technologies de l'information	0,33	0,85
Soins de santé	0,31	-
	46,80	45,26
Total des positions acheteur	97,60	94,33
Options d'achat position vendeur		
Produits de consommation courante	(0,01)	-
Technologies de l'information	-	-
Soins de santé	-	-
Total des options d'achat position vendeur	(0,01)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,83	6,04
Autres actifs, déduction faite du passif	0,51	(0,24)
Contrats de change à terme	0,07	(0,13)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de revenu équilibré prudent Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	325 131 065 $	394 008 624 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	325 131 065 $	394 008 624 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	9 662 022 $	6 064 927 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 662 022 $	6 064 927 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 873 795) $	14 113 905 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 873 795) $	14 113 905 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	325 131 065 $	- $	- $	325 131 065 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	325 131 065 $	- $	- $	325 131 065 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	394 008 624 $	- $	- $	394 008 624 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	394 008 624 $	- $	- $	394 008 624 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu stable et une appréciation du capital à long terme en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans un portefeuille prudent et diversifié de titres de capitaux propres axés sur le revenu et de titres à revenu fixe canadiens. Le Fonds sous-jacent vise à conserver une exposition aux titres à revenu fixe et aux titres de capitaux propres axés sur les revenus qui sera généralement de l'ordre de 40 % à 60 % pour chacune des catégories et cherche généralement à maintenir une notation de crédit moyenne de A, ou supérieure, pour la composante des titres à revenu fixe du portefeuille.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Brésil	0,13	0,13
Canada	77,56	71,68
Chili	0,45	0,39
Chine	0,33	0,85
Allemagne	1,14	0,98
Hong Kong	-	0,44
Irlande	0,61	0,41
Nigéria	-	0,13
Espagne	0,32	0,02
Royaume-Uni	2,01	2,43
États-Unis	14,93	16,67
Total	**97,48**	**94,13**

Le Fonds sous-jacent détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 50,23 % (48,41 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 8 147 100 $ (9 511 554 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	23,86	21,62
BBB- à A+	18,19	18,48
B- à BB+	4,12	4,35
CCC à CCC+	0,13	0,13
Sans notation	0,61	0,81
Total	**46,91**	**45,39**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,63	0,13
De 1 an à 5 ans	14,80	12,60
De 5 à 10 ans	16,30	18,30
Plus de 10 ans	15,18	14,36
Total	**46,91**	**45,39**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 681 794 $ (3 248 705 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille du Fonds sous-jacent. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Livre sterling	0,16	0,21
Euro	0,16	0,82
Dollar américain	12,81	14,92
Total	**13,13**	**15,95**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 2 129 678 $ (3 133 639 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	17 425 016	26 410 594	6 815 912	-	-	1 739 616
Acquisitions	1 345 146	1 547 088	107 029	543 486	-	-
Distributions réinvesties	269 703	302 470	93 666	148 151	-	-
Rachats	(3 626 381)	(2 038 343)	(2 430 375)	(1 751 163)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(8 340 436)	-	10 083 010	-	(1 739 616)
En circulation à la fin de la période	15 413 484	17 881 373	4 586 232	9 023 484	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	16 059 364	17 620 557	6 080 794	9 820 215	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	10 508 780	6 382 754	-	2 133 919	394 837	108 279
Acquisitions	1 293 828	2 346 316	-	-	58 072	205 507
Distributions réinvesties	138 121	131 710	-	-	6 862	3 145
Rachats	(2 352 311)	(870 429)	-	-	(61 406)	(24 238)
Changement de désignation des titres	-	2 136 320	-	(2 133 919)	-	-
En circulation à la fin de la période	9 588 418	10 126 671	-	-	398 365	292 693
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	10 432 365	9 202 757	-	-	411 319	204 670

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	574 295	631 921
Acquisitions	38	83 096
Distributions réinvesties	7 732	8 881
Rachats	(92 341)	(55 014)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	489 724	668 884
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	522 772	654 273

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3]	26 janvier 2012	1,85 %[1]
Série B[4]	26 janvier 2012	1,85 %
Série F[5]	26 janvier 2012	0,85 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[2]
Série I	26 janvier 2012	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 2 679 368 $ (2016 – 3 227 237 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 440 209 $ (576 203 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 15 087 $ (15 167 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de revenu équilibré prudent Sentry, série I	23 843 581	325 131 065 $	100,24	28 205 929	394 008 624 $	100,27

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(986 802) $	1 065 382 $	327 357 $	392 933 372 $	393 339 309 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	932 660	-	-	30 514 002	31 446 662
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(45 339)	-	(92 008 424)	(92 053 763)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(30 036)	(1 890 540)	(1 920 576)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	932 660	(45 339)	(30 036)	(63 384 962)	(62 527 677)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(5 185 731)	(5 185 731)
Solde à la fin	**(54 142) $**	**1 020 043 $**	**297 321 $**	**324 362 679 $**	**325 625 901 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 293 653 721 $	1 499 590 521 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 372 072	96 452 050
Souscriptions à recevoir	350 928	1 029 446
Montant à recevoir d'un courtier	4 212 829	4 208 842
Garanties sur placements (note 6)	4 269 570	7 426 134
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	1 195 084	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	7 546 111	7 937 335
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	1 335 609 077	1 616 644 328
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	124 224	51 491
Distributions à payer	654 539	766 660
Rachats à payer	2 837 280	3 981 599
Montant à payer à un courtier	-	9 809 544
Frais de gestion à payer (note 5)	1 528 766	1 904 625
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	252 620	2 108 498
Charges à payer	307 378	683 110
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	5 704 807	19 305 527
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 329 904 270 $	1 597 338 801 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	668 532 018 $	768 781 945 $
Série B	148 223 529	224 337 006
Série F	177 243 645	198 610 159
Série O	7 076 027	6 087 175
Série I	328 829 051	399 522 516
	1 329 904 270 $	1 597 338 801 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,74 $	12,16 $
Série B	11,69 $	12,10 $
Série F	12,73 $	13,11 $
Série O	12,96 $	13,28 $
Série I	13,64 $	13,97 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »	« signé »
Douglas J. Jamieson	J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur	Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	10 491 388 $	12 708 670 $
Intérêts aux fins des distributions	12 092 727	15 266 361
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	29 414 286	46 505 800
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(71 386 213)	22 648 245
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	9 240 604	5 877 156
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	3 375 943	(8 105 353)
Total du revenu (de la perte) de placement	(6 771 265)	94 900 879
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	9 247 325	11 175 949
Réductions des frais de gestion	(108 308)	(126 451)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 008 114	1 286 939
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	909 058	919 401
Commissions de courtage	308 398	236 138
Droits de garde	92 949	98 578
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	105 057	29 372
Honoraires d'audit	7 427	21 400
Frais juridiques	3 763	5 320
Comité d'examen indépendant	9 615	8 181
Frais d'assurance	3 821	7 912
Charges d'intérêts	3 983	63
Total des charges de placement	11 591 202	13 662 802
Profit (perte) de placement avant impôt	(18 362 467)	81 238 077
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(289 912)	(813 209)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(18 652 379) $	80 424 868 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(11 305 447) $	32 959 624 $
Série B	(3 194 157)	16 156 995
Série F	(2 094 502)	8 352 281
Série O	(40 446)	243 335
Série I	(2 017 827)	22 712 633
	(18 652 379) $	80 424 868 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,19) $	0,52 $
Série B	(0,19) $	0,56 $
Série F	(0,14) $	0,64 $
Série O	(0,08) $	0,72 $
Série I	(0,08) $	0,76 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 597 338 801 $	1 712 238 650 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(18 652 379)	80 424 868
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(1 279 947)	(3 045 265)
Dividendes	(3 527 265)	(7 450 982)
Gains en capital	(22 836 373)	(20 024 259)
Réductions des frais de gestion	(108 308)	(126 451)
	(27 751 893)	(30 646 957)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	87 264 035	168 079 001
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	23 510 026	19 200 454
Rachat de titres rachetables	(331 804 320)	(215 330 029)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(221 030 259)	(28 050 574)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(267 434 531)	21 727 337
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 329 904 270 $	1 733 965 987 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	224 337 006 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 194 157)	16 156 995
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(170 436)	(646 076)
Dividendes	(469 685)	(1 580 783)
Gains en capital	(3 040 856)	(4 248 300)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(3 680 977)	(6 475 159)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 434 109	18 445 555
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 853 046	4 995 744
Rachat de titres rachetables	(75 525 498)	(85 493 161)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	360 742 802
	(69 238 343)	298 690 940
Augmentation (diminution) de l'actif net	(76 113 477)	308 372 776
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	148 223 529 $	308 372 776 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	768 781 945 $	1 107 937 903 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(11 305 447)	32 959 624
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(610 613)	(1 426 552)
Dividendes	(1 682 720)	(3 490 406)
Gains en capital	(10 894 340)	(9 380 348)
Réductions des frais de gestion	(80 886)	(97 776)
	(13 268 559)	(14 395 082)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	42 033 776	89 797 984
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	11 277 739	12 248 445
Rachat de titres rachetables	(128 987 436)	(90 179 243)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(333 157 659)
	(75 675 921)	(321 290 473)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(100 249 927)	(302 725 931)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	668 532 018 $	805 211 972 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	27 585 143 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(27 585 143)
	-	(27 585 143)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(27 585 143)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série F 2017	Série F 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	198 610 159 $	134 549 901 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 094 502)	8 352 281
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(171 298)	(293 260)
Dividendes	(472 062)	(717 532)
Gains en capital	(3 056 243)	(1 928 342)
Réductions des frais de gestion	(27 422)	(28 675)
	(3 727 025)	(2 967 809)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	28 820 913	36 617 618
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 332 763	1 833 640
Rachat de titres rachetables	(46 698 663)	(17 646 893)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	23 175 945
	(15 544 987)	43 980 310
Augmentation (diminution) de l'actif net	(21 366 514)	49 364 782
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	177 243 645 $	183 914 683 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série O 2017	Série O 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 087 175 $	4 240 662 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(40 446)	243 335
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(6 121)	(8 143)
Dividendes	(16 869)	(19 924)
Gains en capital	(109 212)	(53 544)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(132 202)	(81 611)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 354 728	1 459 190
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	115 487	58 132
Rachat de titres rachetables	(308 715)	(209 161)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	1 161 500	1 308 161
Augmentation (diminution) de l'actif net	988 852	1 469 885
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 076 027 $	5 710 547 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série PF 2017	Série PF 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	23 175 945 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(23 175 945)
	-	(23 175 945)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(23 175 945)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série I 2017	Série I 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	399 522 516 $	414 749 096 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 017 827)	22 712 633
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(321 479)	(671 234)
Dividendes	(885 929)	(1 642 337)
Gains en capital	(5 735 722)	(4 413 725)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(6 943 130)	(6 727 296)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	11 620 509	21 758 654
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 930 991	64 493
Rachat de titres rachetables	(80 284 008)	(21 801 571)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(61 732 508)	21 576
Augmentation (diminution) de l'actif net	(70 693 465)	16 006 913
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	328 829 051 $	430 756 009 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(18 652 379) $	80 424 868 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(10 491 388)	(12 708 670)
Intérêts aux fins des distributions	(12 092 727)	(15 266 361)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	289 912	813 209
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	205 936 800	(82 660 699)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	72 733	80 264
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	3 156 564	(5 036 484)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(9 813 531)	(3 141 815)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(3 811 315)	8 573 792
	154 594 669	(28 921 896)
Revenu de dividendes reçu	10 280 125	13 166 501
Intérêts reçus	12 722 394	15 445 079
Retenues d'impôt à la source payées	(317 092)	(693 609)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	177 280 096	(1 003 925)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	87 942 553	167 832 275
Paiement au rachat de titres rachetables	(332 948 639)	(215 691 871)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(4 353 988)	(9 542 304)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(249 360 074)	(57 401 900)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(72 079 978)	(58 405 825)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	96 452 050	103 211 804
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	24 372 072 $	44 805 979 $
Trésorerie	19 472 072 $	21 205 979 $
Placements à court terme	4 900 000	23 600 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	24 372 072 $	44 805 979 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	301 012 288 $	451 882 954 $
Produit de la vente de placements	463 775 803 $	438 413 684 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur				
Actions				
Énergie				
AltaGas Ltd.	559 600	21 868 313 $	16 082 904 $	1,21
AltaGas Ltd., reçus de souscription	837 000	25 456 364	24 314 850	1,83
Enbridge Inc.	280 800	14 405 454	14 635 296	1,10
Freehold Royalties Ltd.	1 242 400	16 909 106	18 312 976	1,38
Frontera Energy Corporation	22 052	1 103 253	961 919	0,07
Kinder Morgan Canada Ltd.	520 000	8 840 000	9 006 400	0,68
Mullen Group Ltd.	812 700	19 507 126	13 856 535	1,04
Parkland Fuel Corporation	349 000	6 843 937	8 857 620	0,67
Secure Energy Services Inc.	1 381 300	17 116 433	11 962 058	0,90
Shawcor Ltd.	1 185 300	47 353 726	32 726 133	2,46
		179 403 712	150 716 691	11,34
Matières				
Chemtrade Logistics Income Fund	1 562 300	27 547 917	30 949 163	2,33
Produits industriels				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	101 200	6 285 183	10 462 056	0,79
Cargojet Inc.	247 000	11 500 754	12 468 560	0,94
Information Services Corporation	944 810	17 271 127	16 383 005	1,23
Republic Services, Inc., cat. A	200 823	7 121 331	16 533 874	1,24
TFI International Inc.	410 500	9 940 313	13 201 680	0,99
Waste Connections, Inc.	210 369	7 108 786	18 356 799	1,38
		59 227 494	87 405 974	6,57
Produits de consommation discrétionnaire				
AutoZone Inc.	22 300	20 349 381	16 539 589	1,24
Cinemark Holdings, Inc.	186 050	7 254 344	8 396 162	0,63
Cineplex Inc.	204 900	8 248 066	7 999 296	0,60
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	558 000	18 317 157	21 756 420	1,64
Magna International Inc.	312 500	17 301 380	20 809 375	1,57
		71 470 328	75 500 842	5,68
Produits de consommation courante				
AGT Food & Ingredients Inc.	944 000	24 061 767	23 071 360	1,73
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	395 800	17 348 590	22 521 020	1,69
CVS Health Corporation	488 900	58 573 977	49 549 583	3,73
Les Compagnies Loblaw Limitée	101 545	6 835 550	6 915 215	0,52
		106 819 884	102 057 178	7,67
Soins de santé				
Gilead Sciences, Inc.	43 300	4 443 883	4 372 227	0,33
Laboratory Corporation of America Holdings	39 300	7 426 743	7 394 449	0,55
Pfizer Canada inc.	307 200	13 826 914	13 668 222	1,03
UnitedHealth Group Inc.	28 800	5 305 296	7 029 730	0,53
		31 002 836	32 464 628	2,44
Services financiers				
La Banque de Nouvelle-Écosse	68 000	5 202 765	5 453 600	0,41
CI Financial Corp.	893 700	27 530 251	24 389 073	1,83
Power Corporation du Canada	105 900	3 210 891	3 358 089	0,25
La Banque Toronto-Dominion	108 700	6 985 997	7 636 175	0,58
		42 929 904	40 836 937	3,07
Immobilier				
Boardwalk REIT	532 400	29 256 038	20 236 524	1,52
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	49 200	2 228 423	2 534 784	0,19
Canadian REIT	298 700	12 926 707	13 779 031	1,04
Choice Properties REIT	973 700	10 623 509	12 940 473	0,97
First Capital Realty Inc.	716 000	14 244 294	14 090 880	1,06
FPI RioCan	773 800	19 473 353	18 517 034	1,39
		88 752 324	82 098 726	6,17

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Actions (suite)				
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	5 980	6 541 998 $	7 148 126 $	0,54
Oracle Corporation	241 500	10 032 713	14 552 453	1,09
Thomson Reuters Corporation	201 500	11 114 175	11 535 875	0,87
		27 688 886	33 236 454	2,50
Services de télécommunications				
BCE Inc.	331 500	19 405 104	19 379 490	1,46
Rogers Communications Inc., cat. B	91 500	5 571 135	5 887 110	0,44
		24 976 239	25 266 600	1,90
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	33 000	1 349 426	1 776 060	0,13
TransAlta Corporation	590 000	4 138 010	4 307 000	0,33
		5 487 436	6 083 060	0,46
Titres privilégiés				
La Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées, série 12, à dividende non cumulatif et à taux rajusté tous les 5 ans	172 700	4 317 500	4 642 176	0,35
Total des actions		**669 624 460 $**	**671 258 429 $**	**50,48**

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Énergie				
Baytex Energy Corporation, 6,63 %, 19 juillet 2022	5 330 000	5 582 229 $	5 091 377 $	0,38
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	5 000 000 USD	5 451 997	6 626 608	0,50
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	2 950 000 USD	3 786 820	3 780 118	0,28
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 février 2025	4 000 000	4 047 132	3 997 563	0,30
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	3 500 000 USD	4 783 231	4 880 043	0,37
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	7 500 000 USD	8 871 439	8 683 128	0,65
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	4 680 000	4 635 156	4 728 741	0,36
		37 158 004	37 787 578	2,84
Produits industriels				
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	11 900 000	12 157 015	11 407 231	0,86
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	3 700 000 USD	3 765 168	1 763 826	0,13
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 %, 30 juin 2044	3 365 833	4 385 631	4 273 228	0,32
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 octobre 2045	11 500 000	11 500 000	11 672 543	0,88
		31 807 814	29 116 828	2,19
Produits de consommation discrétionnaire				
Burger King Worldwide, Inc., 4,63 %, 15 janvier 2022	5 000 000 USD	6 004 246	6 371 709	0,48
Crédit Ford du Canada Limitée, 2,45 %, 7 mai 2020	4 000 000	3 998 611	3 975 350	0,30
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	4 590 000	4 887 568	4 858 515	0,37
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1er décembre 2037	4 250 000 USD	6 850 432	6 151 298	0,46
Time Warner Inc., 3,80 %, 15 février 2027	3 600 000 USD	4 801 949	4 481 758	0,34
Toyota Credit Canada Inc., 2,80 %, 21 novembre 2018	3 000 000	3 025 766	3 031 217	0,23
		29 568 572	28 869 847	2,18
Produits de consommation courante				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	4 500 000	4 500 000	4 450 796	0,33
Kraft Canada Inc., 2,70 %, 6 juillet 2020	2 000 000	2 001 400	2 004 412	0,15
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	5 000 000	5 011 570	4 906 105	0,37
Sobeys Inc., 4,70 %, 8 août 2023	3 550 000	3 643 746	3 672 031	0,28
Viterra Inc., 5,95 %, 1er août 2020	4 400 000 USD	5 105 810	5 996 448	0,45
		20 262 526	21 029 792	1,58
Soins de santé				
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	3 330 000 USD	4 692 465	4 098 302	0,31

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Titres à revenu fixe (suite)				
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	5 200 000 EUR	7 412 296 $	8 118 499 $	0,61
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	3 400 000 USD	4 291 006	4 311 575	0,32
Banque de Montréal, 4,61 %, 10 septembre 2025	4 850 000	5 789 231	5 437 544	0,41
Banque de Montréal, 3,34 %, 8 décembre 2025	3 000 000	3 064 209	3 052 201	0,23
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janvier 2020	6 875 000	6 884 592	6 899 859	0,52
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	1 500 000 USD	1 907 795	1 867 779	0,14
Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	5 100 000	5 100 000	5 114 618	0,39
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 septembre 2022	5 000 000	4 914 400	5 126 057	0,39
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	7 000 000 USD	8 752 503	10 608 383	0,80
Coventry Building Society, 6,38 %, 31 décembre 2049	5 000 000 GBP	9 049 771	8 585 923	0,65
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	6 750 000	6 770 610	6 664 757	0,50
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	3 500 000 USD	4 729 211	4 570 211	0,34
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	8 000 000 USD	9 769 236	9 817 613	0,74
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	7 450 000	7 430 893	7 316 521	0,55
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	4 550 000 USD	6 120 311	6 165 141	0,46
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	6 500 000 USD	8 768 474	8 303 474	0,62
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	2 750 000 USD	3 178 941	3 834 320	0,29
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	7 501 000	7 481 461	7 413 838	0,56
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	3 250 000 USD	4 299 446	4 166 926	0,31
PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	7 300 000	7 300 000	7 141 074	0,54
Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20 janvier 2026	5 000 000	5 025 220	5 079 176	0,38
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juillet 2024	7 500 000	7 837 125	7 723 336	0,58
		135 876 731	137 318 825	10,33
Immobilier				
Allied Properties REIT, 3,75 %, 13 mai 2020	6 200 000	6 229 668	6 319 976	0,48
Artis REIT, 3,75 %, 27 mars 2019	7 000 000	7 078 912	7 037 677	0,53
Brookfield Residential Properties Inc., 6,13 %, 1er juillet 2022	1 250 000 USD	1 343 989	1 629 226	0,12
Canadian REIT, 2,56 %, 30 novembre 2019	6 250 000	6 256 312	6 220 686	0,47
First Capital Realty Inc., 3,60 %, 6 mai 2026	3 500 000	3 594 465	3 434 272	0,26
Ventas Canada Finance Limited, 4,13 %, 30 septembre 2024	5 000 000	4 980 100	5 220 810	0,39
		29 483 446	29 862 647	2,25
Technologies de l'information				
Tencent Holdings Ltd., 3,38 %, 2 mai 2019	3 500 000 USD	4 187 903	4 442 211	0,33
Services de télécommunications				
AT&T Inc., 3,83 %, 25 novembre 2020	11 000 000	11 186 720	11 392 603	0,86
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avril 2044	10 000 000	10 121 190	10 193 307	0,76
		21 307 910	21 585 910	1,62
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	6 800 000 USD	8 714 120	9 703 692	0,73
North Battleford Power L.P., 4,96 %, 31 décembre 2032	6 176 222	6 257 987	6 737 249	0,51
Reliance Home Comfort, 5,19 %, 15 mars 2019	6 000 000	6 266 209	6 191 496	0,46
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	4 500 000 USD	4 943 729	5 973 370	0,45
		26 182 045	28 605 807	2,15
Titres adossés à des actifs				
Fiducie à terme de créances Hollis, 1,79 %, 26 février 2020	4 200 000	4 200 000	4 164 605	0,31
Peoples Trust Company, 2,96 %, 1er mars 2024	9 527 489	9 625 145	9 708 558	0,73
		13 825 145	13 873 163	1,04
Obligations fédérales				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,50 %, 15 décembre 2021	12 500 000	12 492 250	12 240 009	0,92
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 septembre 2023	17 000 000	17 247 881	17 134 907	1,29
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	9 000 000	8 976 690	8 569 757	0,64
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er septembre 2021	19 410 000	19 183 339	18 748 536	1,41
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	13 000 000	12 657 465	12 331 685	0,93

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Titres à revenu fixe (suite)				
Obligations fédérales (suite)				
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er septembre 2022	13 000 000	12 563 200 $	12 540 667 $	0,94
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	4 850 000	5 059 809	4 938 713	0,37
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er décembre 2026	2 000 000	2 053 775	1 912 159	0,14
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	23 500 000	21 797 710	21 249 875	1,60
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er décembre 2045	40 000 000	50 995 000	48 108 560	3,62
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	3 500 000	3 932 825	3 709 781	0,28
		166 959 944	161 484 649	12,14
Obligations provinciales				
OPB Finance Trust, 2,90 %, 24 mai 2023	9 000 000	8 858 359	9 143 261	0,69
OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janvier 2027	6 100 000	6 096 828	6 076 321	0,46
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	5 000 000	5 204 648	5 093 521	0,38
Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	10 000 000	9 374 660	9 179 187	0,69
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	4 900 000	4 864 769	5 211 834	0,39
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1er juin 2027	10 500 000	10 493 910	9 848 620	0,74
Province de l'Ontario, 1,58 %, 27 juin 2022	7 800 000	7 800 000	7 809 384	0,59
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	12 150 000	12 276 460	11 849 432	0,89
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	18 000 000	17 579 315	16 682 691	1,25
Province de Québec, 2,50 %, 1er septembre 2026	6 300 000	6 310 080	6 189 074	0,47
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2045	4 500 000	4 538 327	4 669 519	0,35
		93 397 356	91 752 844	6,90
Obligations municipales				
Ville de Montréal, 3,50 %, 1er septembre 2024	12 000 000	12 889 534	12 566 889	0,94
Total des titres à revenu fixe		**627 599 395 $**	**622 395 292 $**	**46,80**
Total des placements − positions acheteur		**1 297 223 855 $**	**1 293 653 721 $**	**97,28**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)		**(85 903) $**	**(124 224) $**	**(0,01)**
Total du portefeuille		**1 297 137 952 $**	**1 293 529 497 $**	**97,27**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**942 464 $**	**0,07**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**35 432 309 $**	**2,66**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**1 329 904 270 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime reçue	Juste valeur
Alimentation Couche-Tard inc.	75	Option de vente	20 oct. 2017	58,00	(3 900) $	(12 863) $
Alimentation Couche-Tard inc.	110	Option de vente	20 oct. 2017	56,00	(3 960)	(8 030)
AutoZone Inc.	3	Option de vente	17 nov. 2017	470,00 USD	(1 659)	(336)
Comcast Corporation	100	Option de vente	20 oct. 2017	35,00 USD	(3 166)	(748)
Home Depot Inc. (The)	95	Option de vente	20 oct. 2017	130,00 USD	(4 302)	(178)
Oracle Corporation	75	Option de vente	17 nov. 2017	47,00 USD	(4 579)	(6 122)
United Parcel Service, Inc.	48	Option de vente	20 oct. 2017	105,00 USD	(13 920)	(419)
Total des options de vente position vendeur					**(35 486) $**	**(28 696) $**
Alphabet Inc.	20	Option d'achat	20 oct. 2017	985,00 USD	(13 598) $	(13 086) $
CVS Health Corporation	250	Option d'achat	17 nov. 2017	85,00 USD	(23 016)	(23 991)
Gilead Sciences, Inc.	200	Option d'achat	20 oct. 2017	80,00 USD	(13 803)	(58 451)
Total des options d'achat position vendeur					**(50 417) $**	**(95 528) $**
Total des options position vendeur					**(85 903) $**	**(124 224) $**

1. 100 actions par contrat.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	42 177 100	Dollar canadien	52 948 288	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	402 053 $
1	Dollar américain	42 177 100	Dollar canadien	52 863 301	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	317 066
1	Dollar canadien	12 641 514	Dollar américain	10 287 900	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	175 640
1	Dollar américain	15 646 000	Dollar canadien	19 641 675	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	149 146
1	Dollar américain	15 646 000	Dollar canadien	19 610 149	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	117 619
1	Euro	4 065 800	Dollar canadien	6 038 160	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	33 560
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**1 195 084 $**
1	Dollar canadien	2 731 975	Dollar américain	2 181 200	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(14 532) $
1	Dollar canadien	2 734 806	Dollar américain	2 181 200	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(17 363)
1	Livre sterling	3 859 900	Dollar canadien	6 238 718	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(220 725)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(252 620) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**942 464 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu équilibré prudent Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	671 258 429 $	776 526 486 $
Titres de créance	622 395 292	723 064 035
	1 293 653 721 $	1 499 590 521 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	1 195 084 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 294 848 805 $	1 499 590 521 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	124 224 $	51 491 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	252 620	2 108 498
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	376 844 $	2 159 989 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	29 239 578 $	46 216 845 $
Détenus à des fins de transaction	174 708	288 955
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	29 414 286 $	46 505 800 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(71 333 171) $	22 549 406 $
Détenus à des fins de transaction	(53 042)	98 839
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(71 386 213) $	22 648 245 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	671 258 429 $	- $	- $	671 258 429 $
Titres de créance	-	622 395 292	-	622 395 292
	671 258 429 $	622 395 292 $	- $	1 293 653 721 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	1 195 084 $	- $	1 195 084 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	671 258 429 $	623 590 376 $	- $	1 294 848 805 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	124 224 $	- $	- $	124 224 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	252 620	-	252 620
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	124 224 $	252 620 $	- $	376 844 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	776 526 486 $	- $	- $	776 526 486 $
Titres de créance	-	723 064 035	-	723 064 035
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	776 526 486 $	723 064 035 $	- $	1 499 590 521 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	51 491 $	- $	- $	51 491 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	2 108 498	-	2 108 498
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	51 491 $	2 108 498 $	- $	2 159 989 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 5 963 055 $ (2016 – 27 861 340 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu stable et une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille prudent et diversifié de titres de capitaux propres axés sur le revenu et de titres à revenu fixe canadiens. Le Fonds vise à conserver une exposition aux titres à revenu fixe et aux titres de capitaux propres axés sur le revenu qui sera généralement de l'ordre de 40 % à 60 % pour chacune des catégories et une notation de crédit moyenne de A, ou supérieure, pour la composante des titres à revenu fixe du portefeuille.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Brésil	1 763 826 $	0,13	2 097 195 $	0,13
Canada	1 029 047 134	77,39	1 141 882 305	71,49
Chili	5 973 369	0,45	6 257 714	0,39
Chine	4 442 211	0,33	13 519 770	0,85
Allemagne	15 178 595	1,14	15 688 763	0,98
Hong Kong	-	-	6 941 317	0,43
Irlande	8 118 499	0,61	6 497 248	0,41
Nigéria	-	-	2 127 670	0,13
Espagne	4 311 575	0,32	264 391	0,02
Royaume-Uni	26 604 461	2,00	38 713 847	2,42
États-Unis	198 089 827	14,90	265 548 810	16,62
Total	**1 293 529 497 $**	**97,27**	**1 499 539 030 $**	**93,87**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 50,12 % (48,28 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 33 324 601 $ (38 563 880 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	23,80	21,55
BBB- à A+	18,15	18,43
B- à BB+	4,11	4,34
CCC à CCC+	0,13	0,13
Sans notation	0,61	0,81
Total	**46,80**	**45,26**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,62	0,13
De 1 an à 5 ans	14,76	12,57
De 5 à 10 ans	16,28	18,24
Plus de 10 ans	15,14	14,32
Total	**46,80**	**45,26**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 969 511 $ (13 171 628 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	8 585 923 $	(6 459 442) $	2 126 481 $	0,16	9 389 436 $	(5 974 451) $	3 414 985 $	0,21
Euro	8 118 499	(6 004 600)	2 113 899	0,16	6 497 248	6 539 693	13 036 941	0,82
Dollar américain	295 808 226	(125 825 489)	169 982 737	12,78	415 283 730	(177 633 564)	237 650 166	14,88
Total	**312 512 648 $**	**(138 289 531) $**	**174 223 117 $**	**13,10**	**431 170 414 $**	**(177 068 322) $**	**254 102 092 $**	**15,91**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 8 711 156 $ (12 705 105 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	63 234 344	92 499 874	18 535 877	-	-	2 300 662
Acquisitions	3 547 903	7 371 646	287 715	1 520 878	-	-
Distributions réinvesties	947 009	1 009 471	240 441	412 026	-	-
Rachats	(10 802 345)	(7 424 570)	(6 384 097)	(7 011 940)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(27 887 808)	-	30 190 850	-	(2 300 662)
En circulation à la fin de la période	56 926 911	65 568 613	12 679 936	25 111 814	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	59 323 125	63 927 897	16 606 212	28 844 105	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	15 153 797	10 428 922	-	1 795 027	458 299	325 408
Acquisitions	2 220 104	2 784 001	-	-	102 261	108 587
Distributions réinvesties	181 159	139 674	-	-	8 835	4 375
Rachats	(3 628 356)	(1 341 888)	-	-	(23 510)	(15 737)
Changement de désignation des titres	-	1 796 364	-	(1 795 027)	-	-
En circulation à la fin de la période	13 926 704	13 807 073	-	-	545 885	422 633
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	14 953 985	12 968 012	-	-	519 560	339 932

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	28 604 301	30 084 386
Acquisitions	843 440	1 540 602
Distributions réinvesties	503 483	4 584
Rachats	(5 835 638)	(1 553 808)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	24 115 586	30 075 764
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	26 687 910	29 935 323

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3]	17 mars 2010	1,85 %[1]
Série B[4]	17 mars 2010	1,85 %
Série F[5]	17 mars 2010	0,85 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[2]
Série I	17 mars 2010	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 9 247 325 $ (2016 – 11 175 949 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 108 308 $ (2016 – 126 451 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 1 528 766 $ (1 904 625 $ au 31 mars 2017).

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie de revenu équilibré prudent Sentry	23 843 581	325 131 065 $	24,45	28 205 929	394 008 624 $	24,66

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	308 398 $	236 138 $
Services fournis par des tiers	47 917 $	148 310 $

Autres informations (suite)

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds a l'obligation de fournir une garantie pour les options de vente position vendeur et a versé des dépôts en trésorerie correspondant aux montants suivants :

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Garantie	4 269 570 $	7 426 134 $
En % de l'actif net	0,32 %	0,46 %

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 029 446) $	3 981 599 $	766 660 $	1 597 338 801 $	1 601 057 614 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	678 518	-	-	87 264 035	87 942 553
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(1 144 319)	-	(331 804 320)	(332 948 639)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(112 121)	(4 241 867)	(4 353 988)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	678 518	(1 144 319)	(112 121)	(248 782 152)	(249 360 074)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(18 652 379)	(18 652 379)
Solde à la fin	**(350 928) $**	**2 837 280 $**	**654 539 $**	**1 329 904 270 $**	**1 333 045 161 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	11 608 646 $	11 042 689 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124 489	302 917
Souscriptions à recevoir	198	1 383
Montant à recevoir d'un courtier	105 432	180 367
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	12 273	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	81 842	69 865
Total de l'actif	11 932 880	11 597 221
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	8 443	8 336
Rachats à payer	48 393	167 435
Montant à payer à un courtier	-	142 167
Frais de gestion à payer (note 5)	14 642	14 215
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	2 653	13 516
Charges à payer	7 507	8 976
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	81 638	354 645
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	11 851 242 $	11 242 576 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	6 563 882 $	5 479 721 $
Série B	3 541 850	3 306 114
Série F	1 387 741	2 162 671
Série O	69 675	10 936
Série I	288 094	283 134
	11 851 242 $	11 242 576 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,05 $	10,14 $
Série B	10,04 $	10,13 $
Série F	10,26 $	10,30 $
Série O	10,44 $	10,45 $
Série I	10,46 $	10,46 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	24 486 $	23 137 $
Intérêts aux fins des distributions	136 679	84 084
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(15 218)	67 032
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(114 204)	252 715
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	86 504	11 172
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	22 153	(20 428)
Total du revenu (de la perte) de placement	140 400	417 712
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	78 318	51 287
Réductions des frais de gestion	(1 175)	(1 199)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10 302	9 398
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	20 411	4 965
Commissions de courtage	860	2 133
Droits de garde	8 361	6 205
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	15 215	12 071
Honoraires d'audit	4 548	4 547
Frais juridiques	31	17
Comité d'examen indépendant	40	44
Frais d'assurance	24	11
Total des charges de placement	136 935	89 479
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(37 576)	(24 149)
Charges de placement, montant net	99 359	65 330
Profit (perte) de placement avant impôt	41 041	352 382
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(1 020)	(5 985)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	40 021 $	346 397 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	13 715 $	121 520 $
Série B	6 139	153 652
Série F	20 602	70 034
Série O	(3 916)	547
Série I	3 481	644
	40 021 $	346 397 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,02 $	0,43 $
Série B	0,02 $	0,45 $
Série F	0,11 $	0,53 $
Série O	(0,34) $	0,53 $
Série I	0,13 $	0,46 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 242 576 $	6 013 339 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	40 021	346 397
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(27 716)	(22 464)
Dividendes	(17 212)	(19 110)
Gains en capital	(102 336)	(21 749)
Remboursement de capital	-	(35 543)
Réductions des frais de gestion	(1 175)	(1 199)
	(148 439)	(100 065)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 732 857	6 097 708
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	97 760	69 342
Rachat de titres rachetables	(3 113 533)	(1 370 601)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	717 084	4 796 449
Augmentation (diminution) de l'actif net	608 666	5 042 781
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	11 851 242 $	11 056 120 $

Série B		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 306 114 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 139	153 652
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(8 574)	(10 213)
Dividendes	(5 325)	(8 688)
Gains en capital	(31 659)	(9 888)
Remboursement de capital	-	(16 159)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(45 558)	(44 948)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 136 792	2 577 748
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	34 325	35 005
Rachat de titres rachetables	(895 962)	(818 396)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	2 903 387
	275 155	4 697 744
Augmentation (diminution) de l'actif net	235 736	4 806 448
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 541 850 $	4 806 448 $

Série A		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 479 721 $	4 946 994 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	13 715	121 520
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(14 068)	(8 246)
Dividendes	(8 736)	(7 014)
Gains en capital	(51 943)	(7 983)
Remboursement de capital	-	(13 047)
Réductions des frais de gestion	(1 120)	(1 121)
	(75 867)	(37 411)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 978 344	1 935 043
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	52 820	31 513
Rachat de titres rachetables	(884 851)	(356 611)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(2 432 166)
	1 146 313	(822 221)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 084 161	(738 112)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 563 882 $	4 208 882 $

Série P		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	471 221 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(471 221)
	-	(471 221)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(471 221)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 162 671 $	393 043 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	20 602	70 034
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(4 145)	(3 933)
Dividendes	(2 574)	(3 346)
Gains en capital	(15 304)	(3 808)
Remboursement de capital	-	(6 223)
Réductions des frais de gestion	(55)	(78)
	(22 078)	(17 388)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	319 902	1 574 444
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 679	2 506
Rachat de titres rachetables	(1 099 035)	(195 594)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	181 578
	(773 454)	1 562 934
Augmentation (diminution) de l'actif net	(774 930)	1 615 580
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 387 741 $	2 008 623 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 936 $	10 248 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 916)	547
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(284)	(29)
Dividendes	(176)	(25)
Gains en capital	(1 048)	(28)
Remboursement de capital	-	(46)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 508)	(128)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	292 970	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 508	128
Rachat de titres rachetables	(230 315)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	64 163	128
Augmentation (diminution) de l'actif net	58 739	547
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	69 675 $	10 795 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	181 578 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(181 578)
	-	(181 578)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(181 578)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	283 134 $	10 255 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 481	644
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(645)	(43)
Dividendes	(401)	(37)
Gains en capital	(2 382)	(42)
Remboursement de capital	-	(68)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(3 428)	(190)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 849	10 473
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 428	190
Rachat de titres rachetables	(3 370)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	4 907	10 663
Augmentation (diminution) de l'actif net	4 960	11 117
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	288 094 $	21 372 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	40 021 $	346 397 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(24 486)	(23 137)
Intérêts aux fins des distributions	(136 679)	(84 084)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	1 020	5 985
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(565 957)	(4 552 243)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(67 232)	376 881
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(24 178)	23 714
	(777 491)	(3 906 487)
Revenu de dividendes reçu	24 216	21 748
Intérêts reçus	125 137	54 920
Retenues d'impôt à la source payées	(1 186)	(5 976)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(629 324)	(3 835 795)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	3 734 042	6 026 635
Paiement au rachat de titres rachetables	(3 232 575)	(1 340 766)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(50 572)	(23 972)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	450 895	4 661 897
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(178 429)	826 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	302 918	614 086
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	124 489 $	1 440 188 $
Trésorerie	124 489 $	440 188 $
Placements à court terme	-	1 000 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	124 489 $	1 440 188 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	3 486 356 $	6 825 940 $
Produit de la vente de placements	2 784 285 $	2 593 114 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions				
Énergie				
AltaGas Ltd., reçus de souscription	2 100	58 959 $	61 005 $	0,51
Enbridge Inc.	1 400	76 330	72 968	0,61
Keyera Corp.	1 800	72 369	68 652	0,58
Mullen Group Ltd.	2 000	31 086	34 100	0,29
		238 744	236 725	1,99
Matières				
Canfor Pulp Products Inc.	3 700	38 614	49 247	0,42
CCL Industries Inc., cat. B	1 550	72 766	93 589	0,79
Interfor Corporation	1 600	23 790	31 648	0,27
Stella-Jones Inc.	1 200	55 118	57 624	0,49
West Fraser Timber Co. Ltd.	500	20 496	36 000	0,30
		210 784	268 108	2,27
Produits industriels				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	750	59 043	77 535	0,65
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	300	54 908	62 874	0,53
Morneau Shepell Inc.	5 300	91 603	110 240	0,93
Stantec Inc.	1 200	37 895	41 556	0,35
StorageVault Canada Inc.	7 500	5 740	16 125	0,14
		249 189	308 330	2,60
Produits de consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	2 700	43 210	40 095	0,34
AutoZone Inc.	70	66 763	51 918	0,44
Cineplex Inc.	800	35 274	31 232	0,26
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2 900	107 302	113 071	0,95
Linamar Corporation	1 340	69 025	102 028	0,86
Live Nation Entertainment, Inc.	2 200	77 844	119 408	1,01
Magna International Inc.	1 307	74 767	87 033	0,73
Newell Brands Inc.	1 300	76 439	69 133	0,58
Park Lawn Corporation	1 900	30 020	36 480	0,31
The Priceline Group	20	47 180	45 635	0,39
		627 824	696 033	5,87
Produits de consommation courante				
AGT Food & Ingredients Inc.	2 900	99 057	70 876	0,60
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1 630	98 425	92 747	0,78
Andrew Peller Limitée, cat. A	2 200	24 691	26 422	0,22
CVS Health Corporation	1 400	142 699	141 889	1,20
Les Compagnies Loblaw Limitée	900	61 918	61 290	0,52
Walgreens Boots Alliance, Inc.	450	49 562	43 307	0,37
		476 352	436 531	3,69
Soins de santé				
Laboratory Corporation of America Holdings	200	37 811	37 631	0,32
McKesson Corporation	100	19 833	19 144	0,16
		57 644	56 775	0,48
Services financiers				
CI Financial Corp.	1 200	32 926	32 748	0,28
Intact Corporation financière	800	72 704	82 456	0,69
Banque Royale du Canada	900	70 341	86 886	0,73
Synchrony Financial	900	42 370	34 828	0,29
Visa Inc., cat. A	900	92 086	118 045	1,00
Wells Fargo & Company	700	47 661	48 113	0,41
		358 088	403 076	3,40

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions (suite)				
Immobilier				
Boardwalk REIT	1 150	54 409 $	43 712 $	0,37
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2 900	128 156	149 408	1,26
Canadian REIT	2 000	89 889	92 260	0,78
		272 454	285 380	2,41
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	75	80 166	89 650	0,75
Calian Group Ltd.	1 400	38 260	40 040	0,34
Groupe CGI inc., cat. A	2 200	132 242	142 340	1,20
Oracle Corporation	1 100	57 894	66 285	0,56
		308 562	338 315	2,85
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1 750	66 526	94 185	0,79
Fortis Inc.	900	36 848	40 302	0,34
		103 374	134 487	1,13
Total des actions		**2 903 015 $**	**3 163 760 $**	**26,69**

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Énergie				
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	100 000 USD	136 472 $	132 532 $	1,12
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	100 000 USD	131 943	128 140	1,08
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 février 2025	100 000	99 769	99 939	0,84
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	25 000 USD	34 166	34 857	0,29
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	85 000 USD	106 290	98 409	0,83
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	50 000	49 380	50 521	0,43
		558 020	544 398	4,59
Produits industriels				
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	200 000	200 719	191 718	1,62
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 octobre 2045	150 000	157 064	152 251	1,28
		357 783	343 969	2,90
Produits de consommation discrétionnaire				
Crédit Ford du Canada Limitée, 2,45 %, 7 mai 2020	50 000	49 992	49 692	0,42
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	60 000	63 890	63 510	0,54
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1er décembre 2037	50 000 USD	80 344	72 368	0,61
Toyota Credit Canada Inc., 2,80 %, 21 novembre 2018	100 000	102 682	101 041	0,85
		296 908	286 611	2,42
Produits de consommation courante				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	100 000	100 000	98 906	0,84
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	75 000	75 460	73 592	0,62
Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	50 000	50 781	48 905	0,41
		226 241	221 403	1,87
Soins de santé				
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	75 000 USD	105 917	92 304	0,78
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	100 000 EUR	142 584	156 125	1,32
Banque de Montréal, 3,34 %, 8 décembre 2025	50 000	51 132	50 870	0,43
Banque de Montréal, 4,61 %, 10 septembre 2025	100 000	122 120	112 114	0,95
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janvier 2020	100 000	101 767	100 361	0,85
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	75 000 USD	93 144	93 389	0,79
Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	75 000	75 000	74 084	0,63
Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	100 000	100 275	100 287	0,85

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)				
Services financiers (suite)				
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 septembre 2022	100 000	106 160 $	102 521 $	0,86
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	100 000 USD	155 845	151 548	1,28
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	150 000	150 770	148 106	1,25
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	150 000 USD	202 680	195 866	1,65
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	150 000	150 714	147 312	1,24
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	50 000 GBP	95 010	108 086	0,91
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	50 000 USD	67 196	67 749	0,57
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	100 000 USD	134 901	127 746	1,08
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	150 000	149 006	148 257	1,25
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	75 000 USD	99 218	96 160	0,81
PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	100 000	100 000	97 823	0,82
Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20 janvier 2026	50 000	50 348	50 792	0,43
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juillet 2024	100 000	107 175	102 978	0,87
		2 255 045	2 232 174	18,84
Immobilier				
Allied Properties REIT, 3,75 %, 13 mai 2020	150 000	152 334	152 903	1,29
Artis REIT, 3,75 %, 27 mars 2019	75 000	75 085	75 404	0,64
First Capital Realty Inc., 3,60 %, 6 mai 2026	75 000	76 168	73 591	0,62
Ventas Canada Finance Limited, 4,13 %, 30 septembre 2024	75 000	80 325	78 312	0,66
		383 912	380 210	3,21
Services de télécommunications				
AT&T Inc., 3,83 %, 25 novembre 2020	125 000	133 069	129 461	1,09
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avril 2044	100 000	101 260	101 933	0,86
		234 329	231 394	1,95
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	90 000 USD	119 163	128 431	1,08
Reliance Home Comfort, 5,19 %, 15 mars 2019	100 000	104 680	103 192	0,87
		223 843	231 623	1,95
Obligations fédérales				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,50 %, 15 décembre 2021	100 000	99 938	97 920	0,83
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,70 %, 15 décembre 2017	200 000	202 166	200 254	1,69
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	100 000	99 741	95 220	0,80
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 septembre 2023	225 000	232 099	226 786	1,91
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	205 000	199 404	194 461	1,64
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er septembre 2021	315 000	314 074	304 265	2,57
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	450 000	416 694	406 912	3,43
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er septembre 2022	150 000	144 960	144 700	1,22
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er décembre 2026	175 000	179 865	167 314	1,41
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	185 000	209 036	196 088	1,66
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er décembre 2045	375 000	484 694	451 018	3,81
		2 582 671	2 484 938	20,97
Obligations municipales				
Ville de Montréal, 3,50 %, 1er septembre 2024	90 000	95 113	94 252	0,80
Obligations provinciales				
OPB Finance Trust, 2,90 %, 24 mai 2023	75 000	78 547	76 194	0,64
Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	150 000	149 465	137 688	1,16
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	100 000	109 557	101 870	0,86
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1er juin 2027	150 000	147 220	140 695	1,19
Province de l'Ontario, 1,58 %, 27 juin 2022	150 000	150 000	150 180	1,27
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	275 000	279 739	268 197	2,26
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	300 000	293 421	278 045	2,34
Province de Québec, 2,50 %, 1er septembre 2026	125 000	125 346	122 799	1,04
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2045	25 000	25 830	25 942	0,22
		1 359 125	1 301 610	10,98

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Total des titres à revenu fixe	**8 678 907 $**	**8 444 886 $**	**71,26**
Total du portefeuille	**11 581 922 $**	**11 608 646 $**	**97,95**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)		**9 620 $**	**0,08**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif		**232 976 $**	**1,97**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables		**11 851 242 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	135 999	Dollar américain	110 700	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 916 $
1	Euro	78 200	Dollar canadien	116 136	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	645
1	Dollar américain	855 300	Dollar canadien	1 073 727	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	8 153
1	Dollar américain	163 500	Dollar canadien	205 255	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 559
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**12 273 $**
1	Livre sterling	46 400	Dollar canadien	74 996	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(2 653) **$**
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(2 653) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**9 620 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu mensuel prudent Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	3 163 760 $	2 926 869 $
Titres de créance	8 444 886	8 115 820
	11 608 646 $	11 042 689 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	12 273 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 620 919 $	11 042 689 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	2 653 $	13 516 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 653 $	13 516 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(15 218)$	67 032 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(15 218)$	67 032 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(114 204)$	252 715 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(114 204)$	252 715 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	3 163 760 $	- $	- $	3 163 760 $
Titres de créance	-	8 444 886	-	8 444 886
	3 163 760 $	8 444 886 $	- $	11 608 646 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	12 273 $	- $	12 273 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 163 760 $	8 457 159 $	- $	11 620 919 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 653 $	- $	2 653 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	2 653 $	- $	2 653 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	2 926 869 $	- $	- $	2 926 869 $
Titres de créance	-	8 115 820	-	8 115 820
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 926 869 $	8 115 820 $	- $	11 042 689 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	13 516 $	- $	13 516 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	13 516 $	- $	13 516 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 15 750 $ (2016 – 24 650 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux épargnants un revenu stable et la possibilité d'une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et, dans une moindre mesure, de titres de capitaux propres axés sur le revenu. Le Fonds vise à conserver une exposition aux titres à revenu fixe et aux titres de capitaux propres axés sur les revenus qui sera généralement de l'ordre de 75 % et de 25 %, respectivement, et cherche généralement à maintenir une notation de crédit moyenne de A, ou supérieure, pour la composante des titres à revenu fixe du portefeuille.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	9 324 406 $	78,68	8 618 270 $	76,65
Allemagne	347 415	2,93	360 387	3,21
Hong Kong	-	-	138 826	1,23
Irlande	156 125	1,32	141 245	1,26
Royaume-Uni	341 593	2,88	371 822	3,31
États-Unis	1 439 107	12,14	1 412 139	12,56
Total	**11 608 646 $**	**97,95**	**11 042 689 $**	**98,22**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 26,69 % (26,03 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 158 188 $ (146 343 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	38,33	38,71
BBB- à A+	28,09	29,71
B- à BB+	3,52	2,51
Sans notation	1,32	1,26
Total	**71,26**	**72,19**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	2,77	2,24
De 1 an à 5 ans	23,60	20,57
De 5 à 10 ans	25,39	28,38
Plus de 10 ans	19,50	21,00
Total	**71,26**	**72,19**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 148 353 $ (150 308 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	108 087 $	(77 649) $	30 438 $	0,26	97 384 $	- $	97 384 $	0,87
Euro	156 125	(115 490)	40 635	0,34	141 245	142 167	283 412	2,52
Dollar américain	2 304 486	(1 131 354)	1 173 132	9,90	2 304 679	(1 231 738)	1 072 941	9,54
Total	**2 568 698 $**	**(1 324 493) $**	**1 244 205 $**	**10,50**	**2 543 308 $**	**(1 089 571) $**	**1 453 737 $**	**12,93**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 62 210 $ (72 687 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	540 608	499 822	326 359	-	-	47 560
Acquisitions	194 324	190 790	111 696	254 444	-	-
Distributions réinvesties	5 204	3 125	3 382	3 471	-	-
Rachats	(86 791)	(35 564)	(88 562)	(80 876)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(246 060)	-	293 670	-	(47 560)
En circulation à la fin de la période	653 345	412 113	352 875	470 709	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	597 708	282 626	359 638	344 117	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	209 991	39 437	-	18 209	1 046	1 021
Acquisitions	30 565	155 889	-	-	27 468	-
Distributions réinvesties	549	247	-	-	144	12
Rachats	(105 788)	(19 358)	-	-	(21 986)	-
Changement de désignation des titres	-	18 219	-	(18 209)	-	-
En circulation à la fin de la période	135 317	194 434	-	-	6 672	1 033
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	181 713	131 061	-	-	11 596	1 026

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	27 067	1 021
Acquisitions	461	1 006
Distributions réinvesties	325	18
Rachats	(317)	-
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	27 536	2 045
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	27 427	1 385

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	10 juin 2015	1,45 %[1,2]
Série B[5]	10 juin 2015	1,50 %
Série F[6]	10 juin 2015	0,70 %[1]
Série O	10 juin 2015	–[3]
Série I	10 juin 2015	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 1,50 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,70 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours de la période close le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 78 318 $ (2016 – 51 287 $) ont été engagés par le Fonds, et ces frais ont été contrebalancés par des réductions des frais de gestion de 1 175 $ (2016 – 1 199 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 14 642 $ (14 215 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 195 402 $ (193 555 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	860 $	2 133 $
Services fournis par des tiers	63 $	499 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 383) $	167 435 $	8 336 $	11 242 576 $	11 416 964 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	1 185	-	-	3 732 857	3 734 042
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(119 042)	-	(3 113 533)	(3 232 575)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	107	(50 679)	(50 572)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	1 185	(119 042)	107	568 645	450 895
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	40 021	40 021
Solde à la fin	**(198) $**	**48 393 $**	**8 443 $**	**11 851 242 $**	**11 907 880 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	72 373 033 $	58 016 433 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71 057	203 493
Souscriptions à recevoir	179 940	1 147 390
Montant à recevoir d'un courtier	-	1 360
Charges payées d'avance	10 250	-
Total de l'actif	72 634 280	59 368 676
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	123 524	92 332
Rachats à payer	172 939	49 958
Montant à payer à un courtier	-	206 921
Frais de gestion à payer (note 5)	56 597	50 189
Charges à payer	31 995	20 856
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	385 055	420 256
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	72 249 225 $	58 948 420 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	13 910 876 $	12 979 052 $
Série B	3 469 572	2 695 339
Série F	52 472 090	40 811 050
Série O	224 712	331 575
Série I	2 171 975	2 131 404
	72 249 225 $	58 948 420 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,22 $	9,35 $
Série B	9,21 $	9,34 $
Série F	9,65 $	9,73 $
Série O	9,85 $	9,89 $
Série I	10,10 $	10,14 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » — « signé »

Douglas J. Jamieson, Administrateur — J.A. (Sandy) McIntyre, Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	837 703 $	1 037 824 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	670 308	(103 625)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(341 888)	1 979 697
Total du revenu (de la perte) de placement	1 166 123	2 913 896
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	294 301	219 598
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	28 747	31 194
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	41 544	32 331
Droits de garde	789	801
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	28 946	9 189
Honoraires d'audit	4 012	4 013
Frais juridiques	168	1 162
Comité d'examen indépendant	492	259
Frais d'assurance	124	-
Total des charges de placement	399 123	298 547
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(39 258)	(26 450)
Charges de placement, montant net	359 865	272 097
Profit (perte) de placement net(te)	806 258	2 641 799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	806 258 $	2 641 799 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	133 009 $	489 194 $
Série B	26 663	196 169
Série F	599 975	1 722 530
Série O	6 471	14 239
Série I	40 140	219 667
	806 258 $	2 641 799 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,09 $	0,45 $
Série B	0,08 $	0,45 $
Série F	0,12 $	0,50 $
Série O	0,23 $	0,53 $
Série I	0,19 $	0,55 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	58 948 420 $	49 412 492 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	806 258	2 641 799
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 604 217)	(1 211 784)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	18 814 507	13 389 321
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	960 722	715 934
Rachat de titres rachetables	(5 676 465)	(12 670 269)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	14 098 764	1 434 986
Augmentation (diminution) de l'actif net	13 300 805	2 865 001
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	72 249 225 $	52 277 493 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 695 339 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	26 663	196 169
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(74 525)	(94 835)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 379 093	2 126 230
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	64 111	74 880
Rachat de titres rachetables	(621 109)	(1 547 795)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	3 242 288
	822 095	3 895 603
Augmentation (diminution) de l'actif net	774 233	3 996 937
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 469 572 $	3 996 937 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	12 979 052 $	8 378 532 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	133 009	489 194
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(332 706)	(243 407)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 364 361	3 598 221
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	165 351	138 335
Rachat de titres rachetables	(2 398 191)	(2 674 209)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	507 658
	1 131 521	1 570 005
Augmentation (diminution) de l'actif net	931 824	1 815 792
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 910 876 $	10 194 324 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	3 749 946 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 749 946)
	-	(3 749 946)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(3 749 946)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	40 811 050 $	16 666 716 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	599 975	1 722 530
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 143 297)	(778 973)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	14 070 591	7 564 870
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	679 862	451 983
Rachat de titres rachetables	(2 546 091)	(8 038 861)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	16 420 607
	12 204 362	16 398 599
Augmentation (diminution) de l'actif net	11 661 040	17 342 156
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	52 472 090 $	34 008 872 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	331 575 $	212 821 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 471	14 239
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(5 928)	(6 256)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	100 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 637	5 097
Rachat de titres rachetables	(111 043)	(1 208)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(107 406)	103 889
Augmentation (diminution) de l'actif net	(106 863)	111 872
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	224 712 $	324 693 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	16 420 607 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(16 420 607)
	-	(16 420 607)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(16 420 607)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 131 404 $	3 983 870 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	40 140	219 667
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(47 761)	(88 313)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	462	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	47 761	45 639
Rachat de titres rachetables	(31)	(408 196)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	48 192	(362 557)
Augmentation (diminution) de l'actif net	40 571	(231 203)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 171 975 $	3 752 667 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	806 258 $	2 641 799 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(837 703)	(1 037 824)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(14 356 600)	(2 595 839)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(205 561)	29 593
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	7 297	(33 251)
	(14 586 309)	(995 522)
Intérêts reçus	837 703	864 755
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(13 748 606)	(130 767)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	19 781 957	13 014 444
Paiement au rachat de titres rachetables	(5 553 484)	(12 544 066)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(612 303)	(410 533)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	13 616 170	59 845
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(132 436)	(70 922)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	203 493	101 016
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	71 057 $	30 094 $
Trésorerie	71 057 $	30 094 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	71 057 $	30 094 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	17 815 274 $	11 470 172 $
Produit de la vente de placements	3 156 365 $	10 660 840 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations de sociétés Sentry, série I[1]	6 922 999	71 777 489 $	72 373 033 $	100,17
Total du portefeuille		**71 777 489 $**	**72 373 033 $**	**100,17**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(123 808) $**	**(0,17)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**72 249 225 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds d'obligations de sociétés Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Titres à revenu fixe		
Services financiers	20,74	23,44
Produits de consommation discrétionnaire	12,19	8,96
Énergie	10,21	9,58
Services de télécommunications	9,78	7,35
Produits de consommation courante	7,36	6,13
Produits industriels	7,36	9,18
Obligations fédérales	7,23	4,30
Immobilier	4,15	5,84
Services publics	4,04	4,93
Soins de santé	3,32	3,72
Technologies de l'information	2,65	2,97
Matières	2,49	4,25
Obligations municipales	0,89	1,16
Titres adossés à des actifs	0,39	0,50
	92,80	92,31
Actions		
Énergie	0,03	0,04
	0,03	0,04
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,21	7,38
Contrats de change à terme	0,24	(0,49)
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,28)	0,76
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie d'obligations de sociétés Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	72 373 033 $	58 016 433 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	72 373 033 $	58 016 433 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	670 308 $	(103 625) $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	670 308 $	(103 625) $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(341 888) $	1 979 697 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(341 888) $	1 979 697 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	72 373 033 $	- $	- $	72 373 033 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	72 373 033 $	- $	- $	72 373 033 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	58 016 433 $	- $	- $	58 016 433 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	58 016 433 $	- $	- $	58 016 433 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement similaire au rendement du Fonds sous-jacent ou à celui d'un autre fonds d'obligations nord-américain ou international géré par le gestionnaire qui investit principalement dans des obligations de sociétés de première qualité et de qualité inférieure, à l'échelle nord-américaine ou internationale. Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille diversifié constitué principalement d'obligations de sociétés nord-américaines ou internationales de première qualité et de qualité inférieure qui pourrait inclure des obligations à rendement réel, des actions privilégiées, des titres convertibles ou d'autres titres à revenu fixe.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Bahamas	-	0,46
Brésil	0,69	0,87
Canada	40,77	35,21
Chili	0,97	1,26
Chine	0,74	0,99
France	0,92	-
Allemagne	0,64	0,83
Hong Kong	-	0,72
Irlande	2,85	3,08
Italie	1,31	-
Japon	0,84	-
Luxembourg	1,13	1,47
Mexique	-	0,06
Pays-Bas	0,46	0,76
Nigéria	-	0,23
Espagne	1,24	0,96
Royaume-Uni	5,28	7,08
États-Unis	34,59	36,67
Uruguay	0,57	0,24
Total	**93,00**	**90,89**

Le Fonds sous-jacent détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	9,78	5,63
BBB- à A+	37,31	42,61
B- à BB+	42,98	36,28
CCC à CCC+	1,67	2,53
C à CCC-	-	0,16
Sans notation	1,22	3,64
Total	**92,96**	**90,85**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,81	0,23
De 1 an à 5 ans	22,55	22,63
De 5 à 10 ans	53,63	50,36
Plus de 10 ans	15,97	17,63
Total	**92,96**	**90,85**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 787 951 $ (605 085 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille du Fonds sous-jacent. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Livre sterling	0,54	0,80
Euro	0,30	0,76
Dollar américain	20,89	20,99
Total	**21,73**	**22,55**

Selon les taux de change en vigueur le 30 sept. 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 784 963 $ (664 618 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 388 737	918 878	288 597	-	-	411 854
Acquisitions	359 149	366 978	148 057	231 341	-	-
Distributions réinvesties	17 748	15 334	6 886	8 100	-	-
Rachats	(256 794)	(265 017)	(66 723)	(166 472)	-	-
Changement de désignation des titres	-	55 908	-	355 352	-	(411 854)
En circulation à la fin de la période	1 508 840	1 092 081	376 817	428 321	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 479 009	1 093 464	329 591	432 239	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	4 195 119	1 773 968	-	1 747 829	33 527	22 469
Acquisitions	1 435 912	789 253	-	-	-	10 307
Distributions réinvesties	69 834	48 977	-	-	366	528
Rachats	(261 593)	(841 853)	-	-	(11 076)	(125)
Changement de désignation des titres	-	1 747 775	-	(1 747 829)	-	-
En circulation à la fin de la période	5 439 272	3 518 120	-	-	22 817	33 179
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	4 988 832	3 463 114	-	-	27 844	26 765

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	210 309	411 124
Acquisitions	45	-
Distributions réinvesties	4 694	4 623
Rachats	(3)	(41 213)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	215 045	374 534
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	212 282	396 401

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	31 août 2012	1,45 %[1,2]
Série B[5]	31 août 2012	1,50 %
Série F[6]	31 août 2012	0,70 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	31 août 2012	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 1,50 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,70 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 294 301 $ (2016 – 219 598 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 56 597 $ (50 189 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 117 161 $ (208 525 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds d'obligations de sociétés Sentry, série I	6 922 999	72 373 033 $	100,17	5 537 504	58 016 433 $	98,42

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 147 390) $	49 958 $	92 332 $	58 948 420 $	57 943 320 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	967 450	-	-	18 814 507	19 781 957
Paiement au rachat de titres rachetables	-	122 981	-	(5 676 465)	(5 553 484)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	31 192	(643 495)	(612 303)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	967 450	122 981	31 192	12 494 547	13 616 170
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	806 258	806 258
Solde à la fin	**(179 940) $**	**172 939 $**	**123 524 $**	**72 249 225 $**	**72 365 748 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	95 454 785 $	74 971 618 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 417 791	5 988 630
Souscriptions à recevoir	200 629	135 449
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	307 236	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 178 769	880 884
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	104 567 972	81 976 581
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	32 602	28 516
Rachats à payer	187 114	115 563
Montant à payer à un courtier	1 401 610	199 290
Frais de gestion à payer (note 5)	28 916	24 540
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	55 652	395 970
Charges à payer	31 585	45 155
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 737 479	809 034
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	102 830 493 $	81 167 547 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	9 411 302 $	9 134 895 $
Série B	4 295 429	3 938 494
Série F	16 659 946	10 005 727
Série O	11 091	10 887
Série I	72 452 725	58 077 544
	102 830 493 $	81 167 547 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,50 $	9,62 $
Série B	9,49 $	9,62 $
Série F	9,98 $	10,06 $
Série O	10,20 $	10,23 $
Série I	10,45 $	10,48 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	2 114 556 $	1 833 661 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	135 128	751 196
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 088 557)	2 132 342
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	1 871 949	1 099 502
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	626 405	(1 230 623)
Total du revenu (de la perte) de placement	1 659 481	4 586 078
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	150 083	153 731
Réductions des frais de gestion	(1 449)	(3 020)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	19 021	23 683
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	35 134	40 990
Droits de garde	15 270	9 383
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	21 787	23 674
Honoraires d'audit	5 182	5 182
Frais juridiques	1 990	613
Comité d'examen indépendant	360	182
Frais d'assurance	177	101
Total des charges de placement	247 555	254 519
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(14)	(10 866)
Charges de placement, montant net	247 541	243 653
Profit (perte) de placement avant impôt	1 411 940	4 342 425
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(8 424)	(7 810)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 403 516 $	4 334 615 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	91 753 $	482 772 $
Série B	37 638	205 505
Série F	120 679	730 349
Série O	204	575
Série I	1 153 242	2 915 414
	1 403 516 $	4 334 615 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,09 $	0,46 $
Série B	0,08 $	0,45 $
Série F	0,09 $	0,52 $
Série O	0,19 $	0,56 $
Série I	0,18 $	0,58 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	81 167 547 $	75 984 160 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 403 516	4 334 615
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(1 201 002)	(1 645 687)
Gains en capital	(905 839)	-
Remboursement de capital	-	(142 033)
Réductions des frais de gestion	(1 449)	(3 020)
	(2 108 290)	(1 790 740)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	28 407 427	17 441 224
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 921 043	343 568
Rachat de titres rachetables	(7 960 750)	(15 396 082)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	22 367 720	2 388 710
Augmentation (diminution) de l'actif net	21 662 946	4 932 585
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	102 830 493 $	80 916 745 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 938 494 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	37 638	205 505
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(58 193)	(94 373)
Gains en capital	(43 891)	-
Remboursement de capital	-	(8 145)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(102 084)	(102 518)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	982 534	842 201
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	64 258	67 549
Rachat de titres rachetables	(625 411)	(960 466)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	4 091 545
	421 381	4 040 829
Augmentation (diminution) de l'actif net	356 935	4 143 816
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 295 429 $	4 143 816 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 134 895 $	12 838 621 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	91 753	482 772
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(126 487)	(217 994)
Gains en capital	(95 401)	-
Remboursement de capital	-	(18 814)
Réductions des frais de gestion	(586)	(1 309)
	(222 474)	(238 117)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 261 025	2 165 062
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	159 975	147 451
Rachat de titres rachetables	(2 013 872)	(1 541 867)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 355 361)
	407 128	(2 584 715)
Augmentation (diminution) de l'actif net	276 407	(2 340 060)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 411 302 $	10 498 561 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	736 184 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(736 184)
	-	(736 184)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(736 184)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 005 727 $	12 381 062 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	120 679	730 349
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(178 753)	(292 667)
Gains en capital	(134 822)	-
Remboursement de capital	-	(25 259)
Réductions des frais de gestion	(863)	(1 711)
	(314 438)	(319 637)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	8 784 858	2 923 787
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	227 516	127 583
Rachat de titres rachetables	(2 164 396)	(2 227 654)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	595 941
	6 847 978	1 419 657
Augmentation (diminution) de l'actif net	6 654 219	1 830 369
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 659 946 $	14 211 431 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 887 $	9 952 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	204	575
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(138)	(213)
Gains en capital	(104)	-
Remboursement de capital	-	(18)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(242)	(231)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	242	231
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	242	231
Augmentation (diminution) de l'actif net	204	575
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	11 091 $	10 527 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	595 941 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(595 941)
	-	(595 941)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(595 941)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	58 077 544 $	49 422 400 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 153 242	2 915 414
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(837 431)	(1 040 440)
Gains en capital	(631 621)	-
Remboursement de capital	-	(89 797)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 469 052)	(1 130 237)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	16 379 010	11 510 174
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 469 052	754
Rachat de titres rachetables	(3 157 071)	(10 666 095)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	14 690 991	844 833
Augmentation (diminution) de l'actif net	14 375 181	2 630 010
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	72 452 725 $	52 052 410 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 403 516 $	4 334 615 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(2 114 556)	(1 833 661)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	8 424	7 810
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(20 483 167)	(12 941 965)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	1 202 320	(481 717)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(665 510)	1 278 298
	(20 648 973)	(9 636 620)
Intérêts reçus	1 819 177	1 600 829
Retenues d'impôt à la source payées	(10 930)	(10 461)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(18 840 726)	(8 046 252)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	28 342 247	17 723 120
Paiement au rachat de titres rachetables	(7 889 199)	(15 346 697)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(183 161)	(1 205 180)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	20 269 887	1 171 243
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 429 161	(6 875 009)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	5 988 630	8 052 288
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	7 417 791 $	1 177 279 $
Trésorerie	517 791 $	1 177 279 $
Placements à court terme	6 900 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 417 791 $	1 177 279 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	41 808 465 $	37 583 141 $
Produit de la vente de placements	18 371 869 $	27 524 714 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Énergie				
Baytex Energy Corporation, 5,13 %, 1er juin 2021	450 000 USD	498 053 $	523 680 $	0,51
Baytex Energy Corporation, 6,63 %, 19 juillet 2022	250 000	239 605	238 808	0,23
Cloud Peak Energy, 12,00 %, 1er novembre 2021	150 000 USD	209 921	196 292	0,19
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	425 000 USD	512 622	563 262	0,55
Crew Energy Inc., 6,50 %, 14 mars 2024	450 000	452 000	435 187	0,42
Enbridge Energy Partners, L.P., 7,50 %, 15 avril 2038	750 000 USD	1 235 576	1 175 008	1,14
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	200 000 USD	256 734	256 279	0,25
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	395 000 USD	465 345	428 291	0,42
Parkland Fuel Corporation, 5,63 %, 9 mai 2025	1 250 000	1 257 500	1 254 297	1,22
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 février 2025	1 000 000	1 015 425	999 391	0,97
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	1 275 000 USD	1 810 905	1 777 730	1,73
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	900 000 USD	1 034 562	1 041 975	1,01
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	430 000	425 878	434 478	0,42
Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	950 000 USD	1 272 218	1 186 184	1,15
		10 686 344	10 510 862	10,21
Matières				
Alcoa Inc., 5,90 % 1er février 2027	525 000 USD	736 802	725 463	0,71
Blue Cube Spinco Inc., 9,75 %, 15 octobre 2023	200 000 USD	278 969	302 851	0,30
Cascades Inc., 5,75 %, 15 juillet 2023	450 000 USD	607 424	590 279	0,57
Constellium N.V., 8,00 %, 15 janvier 2023	360 000 USD	469 005	474 466	0,46
Mercer International Inc., 6,50 %, 1er février 2024	200 000 USD	262 088	259 854	0,25
Platform Specialty Products Corporation, 10,38 %, 1er mai 2021	150 000 USD	217 999	203 770	0,20
		2 572 287	2 556 683	2,49
Produits industriels				
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	1 250 000	1 309 882	1 198 238	1,17
Air Canada, cert. de transfert, cat. A, série 2015-1, 3,60 %, 15 septembre 2028	729 596 USD	931 000	930 572	0,90
Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 février 2024	400 000 USD	538 074	561 458	0,55
Herc Rentals Inc., 7,50 %, 1er juin 2022	560 000 USD	739 973	754 635	0,73
Meritor, Inc., 6,75 %, 15 juin 2021	223 000 USD	271 713	288 000	0,28
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	300 000 USD	287 191	143 013	0,14
Plastipak Holdings, Inc., 6,50 %, 1er octobre 2021	300 000 USD	425 680	386 041	0,38
Reynolds Group Holdings Limited, 7,00 %, 15 juillet 2024	270 000 USD	380 959	358 374	0,35
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 octobre 2045	800 000	813 588	812 003	0,79
The Hertz Corporation, 7,63 %, 1er juin 2022	400 000 USD	509 685	513 476	0,50
Triumph Group, Inc., 5,25 %, 1er juin 2022	420 000 USD	513 487	510 360	0,50
Triumph Group, Inc., 7,75 %, 15 août 2025	200 000 USD	253 340	261 723	0,25
Univar USA Inc., 6,75 %, 15 juillet 2023	650 000 USD	841 417	846 549	0,82
		7 815 989	7 564 442	7,36
Produits de consommation discrétionnaire				
1011778 BC Unlimited Liability/New Red Finance, 5,00 %, 15 octobre 2025	775 000 USD	966 618	982 785	0,96
AK Steel Holding Corporation, 7,00 %, 15 mars 2027	450 000 USD	567 220	571 351	0,55
Arcos Dorados Holdings Inc., 5,88 %, 4 avril 2027	450 000 USD	591 791	582 393	0,57
Booz Allen Hamilton Inc., 5,13 %, 1er mai 2025	600 000 USD	824 329	754 323	0,73
Cinemark USA, Inc., 4,88 %, 1er juin 2023	250 000 USD	309 874	314 691	0,31
EMI Music Publishing Group, 7,63 %, 15 juin 2024	480 000 USD	666 856	665 524	0,65
iHeartCommunications, Inc., 9,00 %, 15 décembre 2019	135 000 USD	148 086	127 450	0,12
Jaguar Land Rover Automotive PLC, 5,63 %, 1er février 2023	300 000 USD	358 565	387 780	0,38
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	1 000 000	1 064 830	1 058 500	1,03
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1er décembre 2037	455 000 USD	733 007	658 551	0,64
Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1er octobre 2025	650 000	650 000	662 187	0,64
Numericable-SFR SA, 7,74 %, 1er mai 2026	700 000 USD	989 765	942 203	0,92
PetSmart Inc., 7,13 %, 15 mars 2023	80 000 USD	102 487	78 018	0,07

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)				
Produits de consommation discrétionnaire (suite)				
PulteGroup Inc., 5,00 %, 15 janvier 2027	485 000 USD	638 397 $	628 634 $	0,61
PVH Corp., 4,50 %, 15 décembre 2022	700 000 USD	867 436	894 220	0,87
Revlon Consumer Products Corp., 6,25 %, 1er août 2024	345 000 USD	462 820	331 079	0,32
River Cree Enterprises Limited Partnership, 11,00 %, 20 janvier 2021	750 000	768 881	778 252	0,76
Scientific Games Corporation, 10,00 %, 1er décembre 2022	450 000 USD	568 156	619 723	0,60
Silversea Cruise Finance Ltd., 7,25 %, 1er février 2025	275 000 USD	374 963	367 581	0,36
Time Warner Inc., 3,80 %, 15 février 2027	600 000 USD	801 831	746 960	0,73
Univision Communications Inc., 5,13 %, 15 mai 2023	300 000 USD	400 969	380 900	0,37
		12 856 881	12 533 105	12,19
Produits de consommation courante				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	1 000 000	1 000 000	989 066	0,96
CVS Health Corporation, 7,88 %, 1er juin 2026	750 000 USD	958 947	900 632	0,88
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc., 7,25 %, 1er juin 2021	750 000 USD	1 000 759	949 914	0,92
Kraft Canada Inc., 2,70 %, 6 juillet 2020	500 000	500 350	501 103	0,49
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	600 000	603 267	588 733	0,57
Rite Aid Corporation, 6,13 %, 1er avril 2023	800 000 USD	1 001 136	969 621	0,94
Sobeys Inc., 4,70 %, 8 août 2023	750 000	783 428	775 781	0,76
US Foods, Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	400 000 USD	526 045	523 446	0,51
Viterra Inc., 5,95 %, 1er août 2020	1 000 000 USD	1 325 528	1 362 829	1,33
		7 699 460	7 561 125	7,36
Soins de santé				
Baxter International Inc., 2,60 %, 15 août 2026	650 000 USD	848 052	770 785	0,75
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	750 000 USD	1 055 323	923 041	0,90
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,13 %, 15 juillet 2024	800 000 USD	1 028 619	994 547	0,97
Tenet Healthcare Corporation, 6,75 %, 15 juin 2023	450 000 USD	575 126	537 701	0,52
Tervita Escrow Corporation, 7,63 %, 1er décembre 2021	150 000 USD	194 048	189 282	0,18
		3 701 168	3 415 356	3,32
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	800 000 EUR	1 130 138	1 249 000	1,21
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	1 000 000 USD	1 184 620	1 268 110	1,23
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	903 000 USD	1 081 034	1 147 917	1,12
Bank of Ireland Group, 4,13 %, 19 septembre 2027	1 350 000 USD	1 635 180	1 672 275	1,63
Banque de Montréal, 4,61 %, 10 septembre 2025	650 000	774 267	728 743	0,71
Banque de Montréal, 3,34 %, 8 décembre 2025	675 000	688 726	686 745	0,67
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	750 000 USD	945 699	933 889	0,91
Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	1 000 000	1 000 000	987 781	0,96
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 septembre 2022	400 000	401 024	410 085	0,40
Coventry Building Society, 6,38 %, 31 décembre 2049	600 000 GBP	1 117 423	1 030 311	1,00
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	500 000 USD	675 602	652 887	0,63
Donnelley Financial Solutions Inc., 8,25 %, 15 octobre 2024	450 000 USD	636 394	600 794	0,58
Dresdner Funding Trust I, 8,15 %, 30 juin 2031	600 000 USD	1 011 146	966 506	0,94
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	500 000 USD	618 903	613 601	0,60
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	750 000	748 944	736 563	0,72
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	550 000 GBP	1 178 840	1 188 952	1,16
ILFC E-Capital Trust I, 4,49 %, 21 décembre 2065	410 000 USD	457 441	485 434	0,47
JPMorgan Chase & Co., 5,30 %, 29 décembre 2049	500 000 USD	624 600	644 960	0,63
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	650 000 USD	876 847	830 347	0,81
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	425 000 USD	523 296	592 577	0,58
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	1 250 000	1 245 766	1 235 475	1,20
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	750 000 USD	957 528	961 598	0,93

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)				
Services financiers (suite)				
Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20 janvier 2026	500 000	499 302 $	507 918 $	0,49
Santander UK PLC, 2,38 %, 16 mars 2020	500 000 USD	628 072	627 227	0,61
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juillet 2024	550 000	577 978	566 378	0,55
		21 218 770	21 326 073	20,74
Immobilier				
Allied Properties REIT, 3,75 %, 13 mai 2020	1 000 000	1 002 404	1 019 351	0,99
Artis REIT, 3,75 %, 27 mars 2019	900 000	912 720	904 844	0,88
Brookfield Residential Properties Inc., 6,13 %, 1er juillet 2022	150 000 USD	184 610	195 507	0,19
Canadian REIT, 2,56 %, 30 novembre 2019	350 000	350 354	348 359	0,34
First Capital Realty Inc., 3,60 %, 6 mai 2026	1 250 000	1 269 438	1 226 526	1,19
Ventas Canada Finance Limited, 4,13 %, 30 septembre 2024	550 000	570 304	574 289	0,56
		4 289 830	4 268 876	4,15
Technologies de l'information				
DynCorp International, 11,88 %, 30 novembre 2020	176 312 USD	241 739	234 021	0,23
Electronic Arts Inc., 4,80 %, 1er mars 2026	750 000 USD	1 066 088	1 033 794	1,00
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 septembre 2026	200 000 USD	262 933	247 652	0,24
Tencent Holdings Ltd., 3,38 %, 2 mai 2019	600 000 USD	783 780	761 522	0,74
The Nielsen Company (Luxembourg) S.a.r.l., 5,00 %, 1er février 2025	250 000 USD	328 018	324 427	0,32
TTM Technologies, Inc., 5,63 %, 1er octobre 2025	100 000 USD	121 795	126 032	0,12
		2 804 353	2 727 448	2,65
Services de télécommunications				
Altice US Finance I Corporation, 5,50 %, 15 mai 2026	700 000 USD	962 019	920 392	0,90
AT&T Inc., 3,83 %, 25 novembre 2020	1 000 000	1 063 293	1 035 691	1,01
CCO Holdings, LLC, 5,13 %, 1er mai 2027	875 000 USD	1 211 397	1 105 507	1,08
Crown Castle Towers LLC, 3,22 %, 15 mai 2042	500 000 USD	604 450	632 116	0,61
Frontier Communications, 10,50 %, 15 septembre 2022	500 000 USD	677 003	543 698	0,53
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 15 février 2024	625 000 USD	839 600	837 358	0,81
Nexstar Escrow Corp, 5,63 %, 1er août 2024	350 000 USD	484 579	452 563	0,44
SoftBank Group Corp., 5,13 %, 19 septembre 2027	700 000 USD	852 320	862 852	0,84
Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	275 000 USD	381 681	384 717	0,37
Sprint Spectrum Co LLC, 3,36 %, 20 mars 2023	450 000 USD	595 070	569 216	0,55
Telecom Italia S.p.A., 5.30 %, 30 mai 2024	1 000 000 USD	1 412 157	1 349 120	1,31
Vidéotron ltée, 5,63 %, 15 juin 2025	1 275 000	1 328 709	1 365 844	1,33
		10 412 278	10 059 074	9,78
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	750 000 USD	965 142	1 070 260	1,04
North Battleford Power L.P., 4,96 %, 31 décembre 2032	263 601	269 965	287 545	0,28
Reliance Home Comfort, 5,19 %, 15 mars 2019	1 021 000	1 067 328	1 053 586	1,03
Superior Plus LP, 5,25 %, 27 février 2024	730 000	737 150	744 600	0,72
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	750 000 USD	922 555	995 562	0,97
		3 962 140	4 151 553	4,04
Titres adossés à des actifs				
Fiducie à terme de créances Hollis, 1,79 %, 26 février 2020	400 000	400 000	396 629	0,39
Obligations fédérales				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 septembre 2023	500 000	510 003	503 968	0,49
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	1 000 000	997 410	952 195	0,93
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er septembre 2021	770 000	753 588	743 760	0,72
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	1 230 000	1 198 568	1 166 767	1,13
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er septembre 2022	700 000	676 480	675 267	0,66
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	3 750 000	3 474 124	3 390 937	3,30
		7 610 173	7 432 894	7,23

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)				
Obligations municipales				
Ville de Montréal, 3,50 %, 1er septembre 2024	875 000	937 688 $	916 336 $	0,89
Total des titres à revenu fixe		**96 967 361 $**	**95 420 456 $**	**92,80**

	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions				
Énergie				
Frontera Energy Corporation	787	39 345 $	34 329 $	0,03
Total des actions		**39 345 $**	**34 329 $**	**0,03**
Total du portefeuille		**97 006 706 $**	**95 454 785 $**	**92,83**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**251 584 $**	**0,24**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**7 124 124 $**	**6,93**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**102 830 493 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	486 533	Euro	333 200	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	5 555 $
1	Dollar canadien	612 178	Euro	414 900	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	569
1	Dollar canadien	1 741 543	Dollar américain	1 417 300	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	24 197
1	Euro	1 384 100	Dollar canadien	2 055 541	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	11 425
1	Dollar américain	15 571 200	Dollar canadien	19 547 773	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	148 433
1	Dollar américain	15 571 200	Dollar canadien	19 516 397	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	117 057
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**307 236 $**
1	Livre sterling	23 200	Dollar canadien	38 818	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(6) $
1	Livre sterling	973 100	Dollar canadien	1 572 812	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(55 646)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(55 652) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**251 584 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'obligations de sociétés Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de créance	95 420 456 $	74 939 100 $
Titres de capitaux propres	34 329	32 518
	95 454 785 $	74 971 618 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	307 236 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	95 762 021 $	74 971 618 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	55 652 $	395 970 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	55 652 $	395 970 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	135 128 $	751 196 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	135 128 $	751 196 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 088 557) $	2 132 342 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 088 557) $	2 132 342 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de créance	- $	95 420 456 $	- $	95 420 456 $
Titres de capitaux propres	34 329	-	-	34 329
	34 329 $	95 420 456 $	- $	95 454 785 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	307 236 $	- $	307 236 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	34 329 $	95 727 692 $	- $	95 762 021 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	55 652 $	- $	55 652 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	55 652 $	- $	55 652 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de créance	- $	74 790 225 $	148 875 $	74 939 100 $
Titres de capitaux propres	32 518	-	-	32 518
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	32 518 $	74 790 225 $	148 875 $	74 971 618 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	395 970 $	- $	395 970 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	395 970 $	- $	395 970 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de créance	
	2017	**2016**
Solde au début	148 875 $	498 750 $
Acquisitions	-	-
Ventes	(147 750)	-
Transferts nets au (du) niveau 3	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	(2 250)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements inclus dans le résultat net	1 125	(2 500)
Solde à la fin	- $	496 250 $
Total de la variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	- $	(2 500) $

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de créance	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Prix de transaction et taux d'actualisation	- $	148 875 $

Si le taux de rendement utilisé pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3 du Fonds avait diminué ou augmenté de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, la variation de l'actif net aurait été négligeable.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu et la possibilité d'une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié constitué principalement d'obligations de sociétés nord-américaines ou internationales de première qualité et de qualité inférieure qui pourrait inclure des obligations à rendement réel, des actions privilégiées, des titres convertibles ou d'autres titres à revenu fixe.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Bahamas	- $	-	380 893 $	0,47
Brésil	704 471	0,69	714 289	0,88
Canada	41 848 819	40,70	29 056 018	35,79
Chili	995 562	0,97	1 042 952	1,28
Chine	761 522	0,74	814 165	1,00
France	942 203	0,92	-	-
Allemagne	652 887	0,63	681 309	0,84
Hong Kong	-	-	590 012	0,73
Irlande	2 921 275	2,84	2 542 153	3,13
Italie	1 349 120	1,31	-	-
Japon	862 852	0,84	-	-
Luxembourg	1 161 785	1,13	1 210 687	1,49
Mexique	-	-	48 328	0,06
Pays-Bas	474 466	0,46	626 435	0,77
Nigéria	-	-	189 126	0,23
Espagne	1 268 110	1,23	793 174	0,98
Royaume-Uni	5 419 286	5,27	5 835 752	7,19
États-Unis	35 510 033	34,53	30 245 831	37,26
Uruguay	582 394	0,57	200 494	0,25
Total	**95 454 785 $**	**92,83**	**74 971 618 $**	**92,35**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	9,76	5,72
BBB- à A+	37,24	43,31
B- à BB+	42,92	36,86
CCC à CCC+	1,67	2,57
C à CCC-	-	0,16
Sans notation	1,21	3,69
Total	**92,80**	**92,31**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,81	0,23
De 1 an à 5 ans	22,51	23,00
De 5 à 10 ans	53,54	51,17
Plus de 10 ans	15,94	17,91
Total	**92,80**	**92,31**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 119 552 $ (846 671 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	2 219 263 $	(1 667 282) $	551 981 $	0,54	2 197 358 $	(1 540 853) $	656 505 $	0,81
Euro	1 249 000	(939 280)	309 720	0,30	2 542 153	(1 911 385)	630 768	0,78
Dollar américain	58 477 386	(37 032 941)	21 444 445	20,85	45 986 395	(28 674 224)	17 312 171	21,32
Total	**61 945 649 $**	**(39 639 503) $**	**22 306 146 $**	**21,69**	**50 725 906 $**	**(32 126 462) $**	**18 599 444 $**	**22,91**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 1 115 307 $ (929 972 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	949 432	1 370 412	409 641	-	-	78 450
Acquisitions	233 955	227 836	101 470	89 104	-	-
Distributions réinvesties	16 652	15 528	6 697	7 116	-	-
Rachats	(209 188)	(162 280)	(65 203)	(100 880)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(357 868)	-	436 450	-	(78 450)
En circulation à la fin de la période	990 851	1 093 628	452 605	431 790	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	987 586	1 047 268	449 679	455 708	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	995 217	1 277 974	-	61 398	1 064	1 017
Acquisitions	864 734	298 265	-	-	-	1
Distributions réinvesties	22 631	12 947	-	-	24	23
Rachats	(213 223)	(226 578)	-	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	61 513	-	(61 398)	-	-
En circulation à la fin de la période	1 669 359	1 424 121	-	-	1 088	1 041
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 370 326	1 412 569	-	-	1 074	1 027

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	5 543 872	4 944 830
Acquisitions	1 549 855	1 132 103
Distributions réinvesties	139 615	74
Rachats	(300 956)	(1 045 167)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	6 932 386	5 031 840
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	6 440 481	5 046 121

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	31 août 2012	1,45 %[1,2]
Série B[5]	31 août 2012	1,50 %
Série F[6]	31 août 2012	0,70 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	31 août 2012	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 1,50 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,70 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 150 083 $ (2016 – 153 731 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 1 449 $ (2016 – 3 020 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 28 916 $ (24 540 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 11 084 $ (10 889 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie d'obligations de sociétés Sentry	6 922 999	72 373 033 $	70,38	5 537 504	58 016 433 $	71,47

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(135 449) $	115 563 $	28 516 $	81 167 547 $	81 176 177 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(65 180)	-	-	28 407 427	28 342 247
Paiement au rachat de titres rachetables	-	71 551	-	(7 960 750)	(7 889 199)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	4 086	(187 247)	(183 161)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(65 180)	71 551	4 086	20 259 430	20 269 887
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	1 403 516	1 403 516
Solde à la fin	**(200 629) $**	**187 114 $**	**32 602 $**	**102 830 493 $**	**102 849 580 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	16 315 092 $	16 205 692 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 081	705
Souscriptions à recevoir	10 301	4 197
Montant à recevoir d'un courtier	22 369	-
Charges payées d'avance	10 250	-
Total de l'actif	16 366 093	16 210 594
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	53 815	1 294
Frais de gestion à payer (note 5)	24 193	26 729
Charges à payer	14 628	15 079
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	92 636	43 102
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	16 273 457 $	16 167 492 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	7 487 601 $	6 846 032 $
Série B	4 350 059	4 997 174
Série F	3 056 919	2 960 971
Série O	11 917	13 797
Série I	1 366 961	1 349 518
	16 273 457 $	16 167 492 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	15,90 $	15,63 $
Série B	15,76 $	15,52 $
Série F	17,14 $	16,76 $
Série O	17,49 $	17,01 $
Série I	18,32 $	17,81 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	4 $	3 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	343 491	311 959
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	121 129	863 982
Total du revenu (de la perte) de placement	464 624	1 175 944
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	133 215	130 388
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	12 107	15 962
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	20 408	15 134
Droits de garde	9 271	396
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	19 259	6 974
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	1 043	146
Comité d'examen indépendant	54	52
Frais d'assurance	251	29
Total des charges de placement	199 621	173 094
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(34 697)	(16 610)
Charges de placement, montant net	164 924	156 484
Profit (perte) de placement net(te)	299 700	1 019 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	299 700 $	1 019 460 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	118 731 $	455 753 $
Série B	77 202	324 111
Série F	65 431	163 985
Série O	322	1 475
Série I	38 014	74 136
	299 700 $	1 019 460 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,28 $	0,95 $
Série B	0,25 $	0,95 $
Série F	0,37 $	1,14 $
Série O	0,44 $	0,99 $
Série I	0,51 $	1,18 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	16 167 492 $	14 700 322 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	299 700	1 019 460
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 118 037	1 115 129
Rachat de titres rachetables	(2 311 772)	(1 752 860)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(193 735)	(637 731)
Augmentation (diminution) de l'actif net	105 965	381 729
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 273 457 $	15 082 051 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 997 174 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	77 202	324 111
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	640 898	217 026
Rachat de titres rachetables	(1 365 215)	(472 905)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	4 691 834
	(724 317)	4 435 955
Augmentation (diminution) de l'actif net	(647 115)	4 760 066
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 350 059 $	4 760 066 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 846 032 $	10 980 433 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	118 731	455 753
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 206 617	527 507
Rachat de titres rachetables	(683 779)	(699 127)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(4 212 421)
	522 838	(4 384 041)
Augmentation (diminution) de l'actif net	641 569	(3 928 288)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 487 601 $	7 052 145 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	479 413 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(479 413)
	-	(479 413)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(479 413)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 960 971 $	1 445 925 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 431	163 985
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	270 492	369 976
Rachat de titres rachetables	(239 975)	(301 816)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	678 011
	30 517	746 171
Augmentation (diminution) de l'actif net	95 948	910 156
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 056 919 $	2 356 081 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	13 797 $	28 873 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	322	1 475
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(2 202)	(15 481)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(2 202)	(15 481)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 880)	(14 006)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	11 917 $	14 867 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	678 011 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(678 011)
	-	(678 011)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(678 011)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 349 518 $	1 087 667 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	38 014	74 136
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	30	620
Rachat de titres rachetables	(20 601)	(263 531)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(20 571)	(262 911)
Augmentation (diminution) de l'actif net	17 443	(188 775)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 366 961 $	898 892 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	299 700 $	1 019 460 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(4)	(3)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(109 400)	(387 367)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(22 369)	5 696
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(13 237)	(19 921)
	154 690	617 865
Intérêts reçus	4	3
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	154 694	617 868
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	2 111 933	1 109 688
Paiement au rachat de titres rachetables	(2 259 251)	(1 758 332)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(147 318)	(648 644)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 376	(30 776)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	705	37 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	8 081 $	6 505 $
Trésorerie	8 081 $	6 505 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 081 $	6 505 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	1 751 764 $	1 354 776 $
Produit de la vente de placements	2 106 984 $	2 143 350 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds d'actions diversifiées Sentry, série I[1]	552 305	13 555 799 $	16 315 092 $	100,26
Total du portefeuille		**13 555 799 $**	**16 315 092 $**	**100,26**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(41 635) $**	**(0,26)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**16 273 457 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds d'actions diversifiées Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative* 30 sept. 2017	31 mars 2017
Positions acheteur		
Produits de consommation discrétionnaire	21,74	14,23
Énergie	15,07	13,81
Produits industriels	13,95	19,51
Produits de consommation courante	11,72	12,85
Immobilier	7,75	5,00
Technologies de l'information	5,30	4,39
Matières	4,92	11,20
Soins de santé	3,30	4,70
Services publics	2,64	-
Services financiers	2,37	1,35
Titres privilégiés	1,79	3,11
Services de télécommunications	1,62	1,37
Titres à revenu fixe	0,83	2,32
Produits indiciels	-	1,23
Total des positions acheteur	93,00	95,07
Options d'achat position vendeur		
Produits de consommation courante	(0,01)	-
Technologies de l'information	(0,01)	-
Soins de santé	-	-
Produits industriels	-	(0,01)
Total des options d'achat position vendeur	(0,02)	(0,01)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,58	5,70
Contrats de change à terme	0,05	(0,06)
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,61)	(0,70)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie d'actions diversifiées Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	16 315 092 $	16 205 692 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	16 315 092 $	16 205 692 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	343 491 $	311 959 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	343 491 $	311 959 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	121 129 $	863 982 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	121 129 $	863 982 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	16 315 092 $	- $	- $	16 315 092 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	16 315 092 $	- $	- $	16 315 092 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	16 205 692 $	- $	- $	16 205 692 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	16 205 692 $	- $	- $	16 205 692 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement à long terme en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés dans le monde entier.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Canada	67,97	70,38
États-Unis	24,76	23,27
Total	**92,73**	**93,65**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 90,10 % (88,22 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 733 094 $ (713 122 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était indirectement exposé au risque de change sur la devise suivante :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar américain	21,58	22,46

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 175 551 $ (181 548 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	438 053	797 086	322 044	-	-	34 683
Acquisitions	76 541	37 001	41 404	15 830	-	-
Rachats	(43 583)	(50 010)	(87 429)	(32 922)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(305 714)	-	340 516	-	(34 683)
En circulation à la fin de la période	471 011	478 363	276 019	323 424	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	428 759	480 333	304 770	341 072	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	176 700	98 146	-	45 881	811	1 932
Acquisitions	15 999	25 017	-	-	-	-
Rachats	(14 354)	(20 560)	-	-	(130)	(1 013)
Changement de désignation des titres	-	46 022	-	(45 881)	-	-
En circulation à la fin de la période	178 345	148 625	-	-	681	919
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	177 874	143 691	-	-	739	1 494

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	75 763	69 932
Acquisitions	2	38
Rachats	(1 142)	(16 563)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	74 623	53 407
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	74 996	62 778

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	31 mai 2011	1,95 %[1,2]
Série B[5]	31 mai 2011	2,25 %
Série F[6]	31 mai 2011	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	31 mai 2011	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

Il n'y avait aucune différence entre l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre du Fonds calculé selon les Normes internationales d'information financière et la valeur liquidative par titre au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, pour chacune des séries.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 133 215 $ (2016 – 130 388 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 24 193 $ (26 729 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 49 584 $ (66 016 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds d'actions diversifiées Sentry, série I	552 305	16 315 092 $	100,26	564 698	16 205 692 $	100,24

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(4 197) $	1 294 $	- $	16 167 492 $	16 164 589 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(6 104)	-	-	2 118 037	2 111 933
Paiement au rachat de titres rachetables	-	52 521	-	(2 311 772)	(2 259 251)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(6 104)	52 521	-	(193 735)	(147 318)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	299 700	299 700
Solde à la fin	**(10 301) $**	**53 815 $**	**- $**	**16 273 457 $**	**16 316 971 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	129 901 406 $	135 819 016 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 644 696	8 253 208
Souscriptions à recevoir	89 889	69 727
Montant à recevoir d'un courtier	1 501 375	218 312
Garanties sur placements (note 6)	677 505	2 401 930
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	68 985	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	292 780	272 042
Charges payées d'avance	8 796	-
Total de l'actif	143 185 432	147 034 235
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	31 831	14 035
Rachats à payer	83 255	367 176
Montant à payer à un courtier	2 399 679	870 922
Frais de gestion à payer (note 5)	192 177	212 568
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	90 508
Charges à payer	71 161	120 306
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	2 778 103	1 675 515
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	140 407 329 $	145 358 720 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	88 425 888 $	92 078 615 $
Série B	10 890 913	12 751 560
Série F	18 263 252	17 103 837
Série O	19 394	18 971
Série I	22 807 882	23 405 737
	140 407 329 $	145 358 720 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	21,55 $	21,25 $
Série B	21,23 $	21,00 $
Série F	24,20 $	23,73 $
Série O	24,11 $	23,52 $
Série I	29,54 $	28,80 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	1 638 359 $	1 669 163 $
Intérêts aux fins des distributions	64 352	93 256
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 106 872	7 734 182
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 153 743)	2 800 178
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	962 795	273 573
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	191 196	(435 401)
Total du revenu (de la perte) de placement	3 809 831	12 134 951
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	1 079 943	1 179 109
Réductions des frais de gestion	(3 995)	(4 900)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	125 638	143 096
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	110 200	112 766
Commissions de courtage	143 766	132 393
Droits de garde	18 813	23 923
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	21 256	18 060
Honoraires d'audit	7 972	7 972
Frais juridiques	2 987	853
Comité d'examen indépendant	837	870
Frais d'assurance	326	1 364
Total des charges de placement	1 507 743	1 615 506
Profit (perte) de placement avant impôt	2 302 088	10 519 445
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(66 937)	(244 600)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 235 151 $	10 274 845 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 199 922 $	5 767 365 $
Série B	130 330	1 576 675
Série F	353 147	1 253 884
Série O	476	817
Série I	551 276	1 676 104
	2 235 151 $	10 274 845 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,29 $	1,31 $
Série B	0,23 $	1,19 $
Série F	0,47 $	1,59 $
Série O	0,59 $	1,70 $
Série I	0,69 $	2,07 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	145 358 720 $	147 457 179 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 235 151	10 274 845
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	(3 995)	(4 900)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	11 566 803	10 805 445
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 995	4 900
Rachat de titres rachetables	(18 753 345)	(21 800 525)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(7 182 547)	(10 990 180)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(4 951 391)	(720 235)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	140 407 329 $	146 736 944 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	12 751 560 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	130 330	1 576 675
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 075 004	1 468 618
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(4 065 981)	(7 947 787)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	26 152 712
	(1 990 977)	19 673 543
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 860 647)	21 250 218
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 890 913 $	21 250 218 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	92 078 615 $	110 691 363 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 199 922	5 767 365
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	(2 957)	(3 039)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 420 948	5 867 054
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 957	3 039
Rachat de titres rachetables	(9 273 597)	(8 737 490)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(25 937 597)
	(4 849 692)	(28 804 994)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 652 727)	(23 040 668)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	88 425 888 $	87 650 695 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	215 115 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(215 115)
	-	(215 115)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(215 115)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	17 103 837 $	15 050 250 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	353 147	1 253 884
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	(1 038)	(1 861)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 684 267	2 078 174
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 038	1 861
Rachat de titres rachetables	(1 877 999)	(2 915 832)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	698 963
	807 306	(136 834)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 159 415	1 115 189
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	18 263 252 $	16 165 439 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	18 971 $	9 949 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	476	817
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(53)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(53)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net	423	817
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	19 394 $	10 766 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	698 963 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(698 963)
	-	(698 963)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(698 963)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	23 405 737 $	20 791 539 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	551 276	1 676 104
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 386 584	1 391 599
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(3 535 715)	(2 199 416)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 149 131)	(807 817)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(597 855)	868 287
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	22 807 882 $	21 659 826 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 235 151 $	10 274 845 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(1 638 359)	(1 669 163)
Intérêts aux fins des distributions	(64 352)	(93 256)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	66 937	244 600
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 917 610	(11 089 261)
Augmentation (diminution) nette des placements vendus à découvert, à la juste valeur par le biais du résultat net	-	(2 766 498)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	17 796	19 674
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	1 724 425	5 228 481
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	245 694	509 284
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(237 825)	458 309
	8 267 077	1 117 015
Revenu de dividendes reçu	1 583 019	1 773 543
Intérêts reçus	100 129	97 142
Retenues d'impôt à la source payées	(68 112)	(240 381)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	9 882 113	2 747 319
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	11 546 641	10 796 032
Paiement au rachat de titres rachetables	(19 037 266)	(21 476 608)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 490 625)	(10 680 576)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 391 488	(7 933 257)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	8 253 208	12 065 693
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	10 644 696 $	4 132 436 $
Trésorerie	1 744 696 $	232 436 $
Placements à court terme	8 900 000	3 900 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 644 696 $	4 132 436 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	64 902 669 $	61 861 730 $
Produit de la vente de placements	71 769 879 $	58 583 835 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur				
Actions				
Énergie				
Advantage Oil & Gas Ltd.	374 000	3 345 979 $	2 924 680 $	2,08
AltaGas Ltd., reçus de souscription	113 000	3 382 041	3 282 650	2,34
ARC Resources Ltd.	150 000	2 665 701	2 578 500	1,84
Cardinal Energy Ltd.	246 500	1 170 875	1 163 480	0,83
Enbridge Inc.	7 000	356 011	364 840	0,26
Freehold Royalties Ltd.	137 400	1 628 703	2 025 276	1,44
Husky Energy Inc.	21 000	318 780	328 020	0,23
Kinder Morgan Canada Ltd.	115 000	1 955 000	1 991 800	1,42
Mullen Group Ltd.	98 800	2 012 736	1 684 540	1,20
Parkland Fuel Corporation	3 800	105 260	96 444	0,07
Secure Energy Services Inc.	188 000	1 533 786	1 628 080	1,16
Shawcor Ltd.	51 900	1 484 360	1 432 959	1,02
Whitecap Resources Inc.	171 500	1 671 850	1 663 550	1,18
		21 631 082	21 164 819	15,07
Matières				
Canfor Pulp Products Inc.	193 100	1 990 506	2 570 161	1,83
Interfor Corporation	79 500	1 265 315	1 572 510	1,12
Lundin Mining Corporation	61 000	537 720	522 160	0,37
Stella-Jones Inc.	2 500	98 418	120 050	0,09
Superior Gold Inc.	1 294 200	1 292 458	1 151 838	0,82
Western Forest Products Inc.	364 000	830 036	971 880	0,69
		6 014 453	6 908 599	4,92
Produits industriels				
Groupe Aecon Inc.	45 000	765 067	790 650	0,56
ATS Automation Tooling Systems Inc.	194 410	2 165 983	2 577 877	1,84
Cargojet Inc.	61 350	2 858 850	3 096 948	2,20
Information Services Corporation	103 000	1 863 523	1 786 020	1,27
K-Bro Linen Inc.	37 100	1 409 800	1 442 077	1,03
Morneau Shepell Inc.	352 100	5 314 025	7 323 680	5,22
StorageVault Canada Inc.	812 000	2 113 707	1 745 800	1,24
Westshore Terminals Investment Corporation	34 400	858 359	825 256	0,59
		17 349 314	19 588 308	13,95
Produits de consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	154 200	2 388 801	2 289 870	1,63
AutoZone Inc.	3 900	3 538 853	2 892 574	2,06
BRP Inc.	5 000	203 236	201 800	0,14
BRP Inc., à droit de vote subalterne	20 000	825 000	825 000	0,59
Cinemark Holdings, Inc.	37 900	2 008 938	1 710 371	1,22
Cineplex Inc.	38 000	1 526 019	1 483 520	1,06
Great Canadian Gaming Corporation	80 900	1 906 810	2 596 890	1,85
Linamar Corporation	91 100	5 676 480	6 936 354	4,94
Magna International Inc.	54 100	3 139 257	3 602 519	2,56
Scholastic Corporation	83 200	3 748 196	3 857 348	2,75
Shaw Communications Inc., cat. B	45 000	1 275 909	1 292 400	0,92
The Priceline Group	1 100	2 655 711	2 509 926	1,79
		28 893 210	30 198 572	21,51
Produits de consommation courante				
AGT Food & Ingredients Inc.	160 800	3 653 725	3 929 952	2,80
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	31 600	1 861 370	1 798 040	1,28
Clearwater Seafoods Inc.	77 900	791 933	700 321	0,50
CVS Health Corporation	95 297	11 549 057	9 658 267	6,88
		17 856 085	16 086 580	11,46

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)				
Actions (suite)				
Soins de santé				
Gilead Sciences, Inc.	6 000	616 294 $	605 851 $	0,43
Thérapeutique Knight inc.	52 500	525 000	454 125	0,32
Pfizer Canada inc.	48 600	2 156 154	2 162 355	1,54
UnitedHealth Group Inc.	5 800	900 971	1 415 710	1,01
		4 198 419	4 638 041	3,30
Services financiers				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 800	1 366 001	1 397 376	1,00
Franklin Resources Inc.	34 800	1 890 410	1 930 454	1,37
		3 256 411	3 327 830	2,37
Immobilier				
American Hotel Income Properties REIT LP	188 100	1 905 826	1 786 950	1,27
Automotive Properties REIT	142 100	1 413 839	1 564 521	1,11
Canadian REIT	43 100	1 583 302	1 988 203	1,42
FPI Crombie	55 400	750 463	755 102	0,54
GGP Inc.	65 500	2 015 090	1 695 510	1,21
Killam Apartment REIT	150 000	1 897 500	1 978 500	1,41
WPT Industrial REIT	66 700	1 101 475	1 110 593	0,79
		10 667 495	10 879 379	7,75
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	2 290	2 437 482	2 737 326	1,95
Calian Group Ltd.	35 900	820 000	1 026 740	0,73
Evertz Technologies Ltd.	133 900	2 231 255	2 331 199	1,66
Real Matters Inc.	126 950	978 754	1 348 209	0,96
		6 467 491	7 443 474	5,30
Services de télécommunications				
BCE Inc.	38 814	2 259 683	2 269 066	1,62
Services publics				
TransAlta Corporation	216 000	1 509 894	1 576 800	1,12
WGL Holdings, Inc.	20 300	2 255 300	2 130 251	1,52
		3 765 194	3 707 051	2,64
Titres privilégiés				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, titres privilégiés, série 45	20 000	500 000	504 000	0,36
Enbridge Inc., actions privilégiées, série F, à dividende cumulatif, rachetables	29 700	501 635	621 621	0,44
Stericycle Inc., actions privilégiées à conversion obligatoire, série A	19 000	1 583 806	1 393 313	0,99
		2 585 441	2 518 934	1,79
Total des actions		**124 944 278 $**	**128 730 653 $**	**91,68**

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Enbridge Inc., 6,00 %, 15 janvier 2077	885 000	1 180 931 $	1 170 753 $	0,83
Total des titres à revenu fixe		**1 180 931 $**	**1 170 753 $**	**0,83**
Total des placements − positions acheteur		**126 125 209 $**	**129 901 406 $**	**92,51**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)		**(27 075) $**	**(31 831) $**	**(0,02)**
Total du portefeuille		**126 098 134 $**	**129 869 575 $**	**92,49**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**68 985 $**	**0,05**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**10 468 769 $**	**7,46**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**140 407 329 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d' exercice	Prime versée	Juste valeur
Alimentation Couche-Tard inc.	30	Option de vente	20 oct. 2017	58,00	(1 560) $	(5 145) $
CVS Health Corporation	20	Option de vente	20 oct. 2017	74,50 USD	(691)	(137)
Foot Locker, Inc.	25	Option de vente	20 oct. 2017	32,00 USD	(1 050)	(779)
Nike, Inc.	35	Option de vente	17 nov. 2017	50,00 USD	(3 795)	(2 988)
Total des options de vente position vendeur					**(7 096) $**	**(9 049) $**
Alphabet Inc.	10	Option d'achat	20 oct. 2017	985,00 USD	(6 799) $	(6 543) $
CVS Health Corporation	100	Option d'achat	17 nov. 2017	85,00 USD	(9 206)	(9 596)
Gilead Sciences, Inc.	40	Option d'achat	20 oct. 2017	90,00 USD	(2 594)	(798)
Gilead Sciences, Inc.	20	Option d'achat	20 oct. 2017	80,00 USD	(1 380)	(5 845)
Total des options d'achat position vendeur					**(19 979) $**	**(22 782) $**
Total des options position vendeur					**(27 075) $**	**(31 831) $**

1. 100 actions par contrat

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	3 561 800	Dollar canadien	4 471 412	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	33 953 $
1	Dollar américain	3 561 800	Dollar canadien	4 464 235	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	26 776
1	Dollar canadien	422 433	Dollar américain	345 700	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	8 256
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**68 985 $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**68 985 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'actions diversifiées Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	128 730 653 $	132 450 480 $
Titres de créance	1 170 753	3 368 536
	129 901 406 $	135 819 016 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	68 985 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	129 970 391 $	135 819 016 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	31 831 $	14 035 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	90 508
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	31 831 $	104 543 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	5 051 176 $	7 796 149 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	55 696	(61 967)
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 106 872 $	7 734 182 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 145 069) $	2 777 874 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	(8 674)	22 304
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 153 743) $	2 800 178 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	128 730 653 $	- $	- $	128 730 653 $
Titres de créance	-	1 170 753	-	1 170 753
	128 730 653 $	1 170 753 $	- $	129 901 406 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	68 985 $	- $	68 985 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	128 730 653 $	1 239 738 $	- $	129 970 391 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Options position vendeur	31 831 $	- $	- $	31 831 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	31 831 $	- $	- $	31 831 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	130 284 855 $	- $	2 165 625 $	132 450 480 $
Titres de créance	-	3 368 536	-	3 368 536
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	130 284 855 $	3 368 536 $	2 165 625 $	135 819 016 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Options position vendeur	14 035 $	- $	- $	14 035 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	90 508	-	90 508
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	14 035 $	90 508 $	- $	104 543 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 2 635 995 $ (2016 – 7 232 945 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 2 165 625 $ (2016 – néant) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs.

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres	
	2017	**2016**
Solde au début	2 165 625 $	1 500 000 $
Acquisitions	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	(2 165 625)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements inclus dans le résultat net	-	-
Solde à la fin	- $	1 500 000 $
Total de la variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	- $	- $

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Dernier prix de transaction par part	- $	2 165 625 $

Si les données non observables importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 10 %, en supposant que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ néant (216 563 $ au 31 mars 2017).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	95 197 005 $	67,80	102 054 677 $	70,21
États-Unis	34 672 570	24,69	33 750 304	23,22
Total	**129 869 575 $**	**92,49**	**135 804 981 $**	**93,43**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix
Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 89,87 % (88,01 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 6 308 994 $ (6 396 427 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net
Dollar américain	38 660 010 $	(8 444 230) $	30 215 780 $	21,52	40 827 675 $	(8 259 470) $	32 568 205 $	22,41

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 1 510 789 $ (1 628 410 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	4 333 526	5 967 891	607 146	-	-	11 545
Acquisitions	207 654	304 552	99 383	77 646	-	-
Distributions réinvesties	163	159	-	-	-	-
Rachats	(437 614)	(459 806)	(193 482)	(415 271)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(1 398 148)	-	1 409 746	-	(11 545)
En circulation à la fin de la période	4 103 729	4 414 648	513 047	1 072 121	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	4 150 622	4 407 666	571 173	1 330 285	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	720 873	735 165	-	34 114	807	481
Acquisitions	112 966	99 510	-	-	-	-
Distributions réinvesties	52	88	-	-	-	-
Rachats	(79 089)	(135 393)	-	-	(3)	-
Changement de désignation des titres	-	34 143	-	(34 114)	-	-
En circulation à la fin de la période	754 802	733 513	-	-	804	481
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	750 752	790 791	-	-	806	481

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	812 700	823 021
Acquisitions	82 342	53 978
Distributions réinvesties	-	-
Rachats	(122 935)	(85 105)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	772 107	791 894
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	801 976	809 107

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	28 juillet 2005	1,95 %[1]
Série B[5]	28 juillet 2005	2,25 %
Série F[6]	28 juillet 2005	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Il n'y avait aucune différence entre l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre du Fonds calculé selon les Normes internationales d'information financière et la valeur liquidative par titre au 30 septembre 2017. L'actif net par titre du Fonds et la valeur liquidative par titre au 31 mars 2017, pour chacune des séries, sont présentés ci-dessous. Les différences concernant l'actif net au 31 mars 2017 résultent d'évaluations de la juste valeur au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017.

	31 mars 2017	
Série	**Actif net par titre**	**Valeur liquidative par titre**
Série A	21,25 $	21,18 $
Série B	21,00 $	20,90 $
Série F	23,73 $	23,64 $
Série O	23,52 $	23,44 $
Série I	28,80 $	28,70 $

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 1 079 943 $ (2016 – 1 179 109 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 3 995 $ (2016 – 4 900 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 192 177 $ (212 568 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 11 943 $ (11 608 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Catégorie d'actions diversifiées Sentry	552 305	16 315 092 $	11,62	564 698	16 205 692 $	11,15

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	**2016**
Commissions de courtage	143 766 $	132 393 $
Services fournis par des tiers	20 134 $	68 111 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds a l'obligation de fournir une garantie pour les options de vente position vendeur et a versé des dépôts en trésorerie correspondant aux montants suivants :

	30 septembre 2017	**31 mars 2017**
Garantie	677 505 $	2 401 930 $
En % de l'actif net	0,48 %	1,65 %

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(69 727) $	367 176 $	- $	145 358 720 $	145 656 169 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(20 162)	-	-	11 566 803	11 546 641
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(283 921)	-	(18 753 345)	(19 037 266)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(20 162)	(283 921)	-	(7 186 542)	(7 490 625)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	2 235 151	2 235 151
Solde à la fin	**(89 889) $**	**83 255 $**	**- $**	**140 407 329 $**	**140 400 695 $**

J. Engagements et éventualités

Au cours du quatrième trimestre de 2007, le Fonds a reçu le produit d'une acquisition par emprunt en échange des actions ordinaires de Tribune Company (« Tribune ») détenues par le Fonds. Le 1er novembre 2010, ou autour de cette date, après que Tribune a déclaré faillite, une plainte a été déposée par l'Official Committee of Unsecured Creditors of Tribune Company devant la United States Bankruptcy Court du district du Delaware dans laquelle il est allégué que l'acquisition par emprunt de Tribune avait pour but de payer les actionnaires à un moment où Tribune était insolvable ou le deviendrait. La cause, maintenant appelée « Kirschner, as Litigation Trustee for the Tribune Litigation Trust v. FitzSimons », No 12-2652 (S.D.N.Y.) (la « poursuite FitzSimons »), concerne également des allégations de transfert frauduleux intentionnel, en vertu de la loi fédérale, à l'endroit des anciens actionnaires de Tribune qui ont reçu un produit dans le cadre de l'acquisition par emprunt. La poursuite FitzSimons a été transférée à la United States District Court for the Southern District of New York et combinée à d'autres poursuites découlant de l'acquisition par emprunt de Tribune (les « poursuites de créanciers particuliers » dans le cadre d'une procédure judiciaire couvrant plusieurs districts appelée « In re Tribune Company Fraudulent Conveyance Litig. », No 11-2296 (S.D.N.Y.) (la « procédure couvrant plusieurs districts »). Les poursuites de créanciers particuliers ont été intentées par des créanciers de Tribune et concernent des allégations de transfert frauduleux par interprétation, en vertu des lois étatiques, à l'endroit des anciens actionnaires de Tribune. Le 23 septembre 2013, la Cour du district a accueilli la requête des défendeurs visant à rejeter les poursuites de créanciers particuliers pour le motif que les demandeurs n'avaient pas qualité pour faire valoir leurs demandes. Le 30 septembre 2013, les demandeurs des poursuites de créanciers particuliers ont déposé un avis d'appel à la United States Court of Appeals for the Second Circuit. Le 28 octobre 2013, les défendeurs ont déposé un avis d'appel incident conjoint de même nature. Le 29 mars 2016, la United States Court of Appeals for the Second Circuit a donné son avis sur l'appel des poursuites de créanciers particuliers. La Cour d'appel a confirmé la décision de la Cour du district de rejeter les allégations de transfert frauduleux en vertu des lois étatiques mentionnées dans la poursuite des anciens actionnaires de Tribune, mais en se basant sur des motifs différents de ceux de la Cour du district. La Cour d'appel soutient que bien que les demandeurs aient qualité pour faire valoir leurs demandes en vertu du U.S. Bankruptcy Code (le motif du rejet par la Cour du district), leurs demandes doivent être rejetées en vertu de l'article 546(e) du Bankruptcy Code prévoyant une règle refuge pour les paiements au titre de règlements.

Le 12 avril 2016, les demandeurs dans le cadre des poursuites pour transfert frauduleux en vertu des lois étatiques ont présenté une requête en vue d'obtenir une nouvelle audience en formation plénière devant la Cour d'appel. Le 22 juillet 2016, la Cour d'appel a rejeté cette requête. Le 9 septembre 2016, les demandeurs ont déposé une demande de bref de certiorari auprès de la Cour suprême des États-Unis visant à contester la décision de la United States Court of Appeals for the Second Circuit selon laquelle la règle refuge de l'article 546(e) s'appliquait à leurs demandes. Le 24 octobre 2016, les actionnaires défendeurs, incluant le Fonds, ont présenté conjointement un mémoire pour s'opposer à la demande de bref de certiorari. Le 4 novembre 2016, les demandeurs ont soumis une réponse à l'appui de la demande. La Cour suprême n'a pas encore accordé ni rejeté la demande de bref de certiorari. Le 23 mai 2014, les défendeurs de la poursuite FitzSimons ont déposé des requêtes visant à rejeter la poursuite, y compris une requête globale visant à rejeter le chef d'accusation I, qui concerne la demande introduite à l'encontre des anciens actionnaires de Tribune relativement au transfert frauduleux intentionnel, en vertu de la loi fédérale américaine. Le tribunal n'a pas encore rendu de décision à l'égard de ces requêtes.

Autres informations (suite)

J. Engagements et éventualités (suite)

Le 6 janvier 2017, la United States District Court for the Southern District of New York a accueilli la demande de rejet présentée par les actionnaires défendeurs en ce qui concerne l'allégation de transfert frauduleux intentionnel dans le cadre de la poursuite FitzSimons. En rejetant l'allégation de transfert frauduleux intentionnel, la Cour a refusé la demande du plaignant de modifier la plainte. Le plaignant a demandé à la Cour de procéder à l'inscription directe d'une ordonnance définitive afin de rendre le jugement immédiatement susceptible d'appel. Le 23 février 2017, la Cour a rendu une ordonnance indiquant son intention d'accorder un appel interlocutoire de l'ordonnance de rejet, mais seulement après avoir réglé les demandes de rejet en suspens déposées par d'autres défendeurs. Par conséquent, le moment de la procédure en appel est incertain. Le gestionnaire a retenu les services de conseillers juridiques américains dans cette affaire et contestera l'action avec vigueur.

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	84 271 541 $	110 085 684 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 031 950	1 366 585
Souscriptions à recevoir	93 480	126 966
Montant à recevoir d'un courtier	-	526 422
Intérêts courus et dividendes à recevoir	175 568	198 458
Charges payées d'avance	8 796	33
Total de l'actif	86 581 335	112 304 148
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	108 559	125 795
Rachats à payer	308 982	414 113
Montant à payer à un courtier	199 250	-
Frais de gestion à payer (note 5)	130 083	182 794
Charges à payer	50 050	119 576
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	796 924	842 278
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	85 784 411 $	111 461 870 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	50 364 748 $	63 857 171 $
Série B	13 583 043	20 341 876
Série F	9 099 532	10 842 635
Série O	776 148	888 524
Série I	2 601 320	3 099 328
Série X	9 359 620	12 432 336
	85 784 411 $	111 461 870 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	3,59 $	4,25 $
Série B	3,57 $	4,24 $
Série F	4,13 $	4,86 $
Série O	4,25 $	4,97 $
Série I	4,64 $	5,43 $
Série X	3,92 $	4,63 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	1 106 428 $	1 621 236 $
Intérêts aux fins des distributions	6 609	22 017
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 212 598)	(10 494 012)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 222 738)	29 619 308
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	25 974	(60 394)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	4	84 966
Total du revenu (de la perte) de placement	(12 296 321)	20 793 121
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	824 422	1 196 841
Réductions des frais de gestion	(6 458)	(11 300)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	93 199	137 506
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	123 395	192 950
Commissions de courtage	251 206	253 256
Droits de garde	9 376	11 417
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	21 330	24 482
Honoraires d'audit	7 972	7 972
Frais juridiques	4 000	654
Comité d'examen indépendant	673	655
Frais d'assurance	293	1 072
Charges d'intérêts	821	-
Total des charges de placement	1 330 229	1 815 505
Profit (perte) de placement avant impôt	(13 626 550)	18 977 616
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(1 325)	(269)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(13 627 875) $	18 977 347 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(7 820 158) $	9 726 903 $
Série B	(2 502 141)	4 299 493
Série F	(1 297 651)	1 803 824
Série O	(116 157)	16 355
Série I	(366 682)	878 103
Série X	(1 525 086)	2 252 669
	(13 627 875) $	18 977 347 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,55) $	0,62 $
Série B	(0,57) $	0,72 $
Série F	(0,59) $	0,77 $
Série O	(0,61) $	0,70 $
Série I	(0,64) $	0,89 $
Série X	(0,60) $	0,75 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	111 461 870 $	117 504 495 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(13 627 875)	18 977 347
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(3 022 870)	(2 839 430)
Réductions des frais de gestion	(6 458)	(11 300)
	(3 029 328)	(2 850 730)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 664 865	20 373 687
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 348 373	2 137 547
Rachat de titres rachetables	(22 033 494)	(19 453 250)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(9 020 256)	3 057 984
Augmentation (diminution) de l'actif net	(25 677 459)	19 184 601
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	85 784 411 $	136 689 096 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	20 341 876 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 502 141)	4 299 493
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(535 803)	(593 375)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(535 803)	(593 375)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 003 530	4 668 094
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	394 562	424 499
Rachat de titres rachetables	(5 118 981)	(6 090 129)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	23 915 452
	(3 720 889)	22 917 916
Augmentation (diminution) de l'actif net	(6 758 833)	26 624 034
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 583 043 $	26 624 034 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	63 857 171 $	83 900 732 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(7 820 158)	9 726 903
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 717 696)	(1 547 385)
Réductions des frais de gestion	(5 228)	(9 671)
	(1 722 924)	(1 557 056)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	8 085 199	12 135 236
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 394 675	1 243 469
Rachat de titres rachetables	(13 429 215)	(10 407 315)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(19 888 647)
	(3 949 341)	(16 917 257)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(13 492 423)	(8 747 410)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	50 364 748 $	75 153 322 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	4 026 805 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(4 026 805)
	-	(4 026 805)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(4 026 805)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 842 635 $	8 815 466 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 297 651)	1 803 824
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(311 202)	(260 757)
Réductions des frais de gestion	(1 182)	(1 629)
	(312 384)	(262 386)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 428 351	2 355 198
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	223 404	163 376
Rachat de titres rachetables	(1 784 823)	(1 327 301)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	1 554 948
	(133 068)	2 746 221
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 743 103)	4 287 659
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 099 532 $	13 103 125 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	888 524 $	8 129 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(116 157)	16 355
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(27 180)	(3 008)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(27 180)	(3 008)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	86 411	311 056
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	27 180	3 008
Rachat de titres rachetables	(82 630)	(923)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	30 961	313 141
Augmentation (diminution) de l'actif net	(112 376)	326 488
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	776 148 $	334 617 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	1 554 948 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 554 948)
	-	(1 554 948)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(1 554 948)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 099 328 $	4 965 195 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(366 682)	878 103
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(91 379)	(119 953)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(91 379)	(119 953)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	61 374	904 103
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	55 300	65 090
Rachat de titres rachetables	(156 621)	(294 261)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(39 947)	674 932
Augmentation (diminution) de l'actif net	(498 008)	1 433 082
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 601 320 $	6 398 277 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	12 432 336 $	14 233 220 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 525 086)	2 252 669
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(339 610)	(314 952)
Réductions des frais de gestion	(48)	-
	(339 658)	(314 952)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	253 252	238 105
Rachat de titres rachetables	(1 461 224)	(1 333 321)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 207 972)	(1 095 216)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 072 716)	842 501
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 359 620 $	15 075 721 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(13 627 875) $	18 977 347 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(1 106 428)	(1 621 236)
Intérêts aux fins des distributions	(6 609)	(22 017)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	1 325	269
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	25 814 143	(28 038 381)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	725 672	(1 769 128)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(131 000)	(130 746)
	11 669 228	(12 603 892)
Revenu de dividendes reçu	1 129 506	1 680 501
Intérêts reçus	6 525	22 171
Retenues d'impôt à la source payées	(1 429)	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	12 803 830	(10 901 223)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	10 698 351	20 240 078
Paiement au rachat de titres rachetables	(22 138 625)	(19 323 919)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(698 191)	(594 453)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 138 465)	321 706
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	665 365	(10 579 517)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 366 585	17 269 181
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	2 031 950 $	6 689 664 $
Trésorerie	131 950 $	2 889 664 $
Placements à court terme	1 900 000	3 800 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 031 950 $	6 689 664 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	46 253 565 $	56 103 333 $
Produit de la vente de placements	58 632 372 $	47 190 248 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Équipement et services liés au pétrole et au gaz				
C&J Energy Services, Inc.	38 000	1 608 643 $	1 419 361 $	1,65
CES Energy Solutions Corp.	280 000	1 946 611	1 766 800	2,06
Enerflex Ltd.	145 000	2 668 777	2 668 000	3,11
ProPetro Holding Corp.	97 500	1 749 545	1 743 730	2,03
Secure Energy Services Inc.	306 900	3 183 013	2 657 754	3,10
Total Energy Services Inc.	66 300	959 613	940 797	1,10
Trican Well Service Ltd.	430 000	1 498 844	1 960 800	2,29
		13 615 046	13 157 242	15,34
Stockage et transport de pétrole et de gaz				
Enbridge Inc.	33 100	1 301 794	1 725 172	2,01
Gibson Energy Inc.	93 100	1 763 072	1 649 732	1,92
Inter Pipeline Fund	68 236	1 147 991	1 763 901	2,06
Keyera Corp.	68 816	1 937 891	2 624 642	3,06
		6 150 748	7 763 447	9,05
Pétrole, gaz et combustibles				
Advantage Oil & Gas Ltd.	305 000	2 828 050	2 385 100	2,78
ARC Resources Ltd.	161 559	4 058 262	2 777 199	3,24
Birchcliff Energy Ltd.	350 000	3 094 823	2 117 500	2,47
BlackPearl Resources Inc.	939 900	1 030 355	1 033 890	1,21
Cabot Oil & Gas Corporation	78 000	2 484 890	2 600 405	3,03
Canadian Natural Resources Ltd.	20 000	809 798	835 800	0,97
Cardinal Energy Ltd.	573 300	5 196 320	2 705 976	3,15
Cimarex Energy Co.	19 100	2 433 062	2 705 838	3,15
Concho Resources Inc.	16 500	2 535 431	2 708 683	3,16
Crescent Point Energy Corp.	342 187	6 513 928	3 428 714	4,00
Enerplus Corp.	251 800	2 733 888	3 099 658	3,61
EOG Resources, Inc.	23 000	2 641 057	2 773 042	3,23
Freehold Royalties Ltd.	231 500	2 535 984	3 412 310	3,98
Gran Tierra Energy Inc.	780 000	2 733 470	2 207 400	2,57
Kelt Exploration Ltd.	280 400	1 733 179	1 999 252	2,33
Nuvista Energy Ltd.	100 000	783 420	755 000	0,88
Parex Resources Inc.	247 700	2 220 239	3 727 885	4,35
Pembina Pipeline Corporation	48 500	2 113 169	2 123 330	2,48
Raging River Exploration Inc.	412 850	3 535 534	3 249 130	3,79
Suncor Énergie Inc.	50 000	2 042 069	2 186 500	2,55
TORC Oil & Gas Ltd.	573 600	4 269 678	3 527 640	4,11
Vermilion Energy Inc.	72 800	3 255 671	3 228 680	3,76
Whitecap Resources Inc.	309 200	2 969 174	2 999 240	3,50
Yangarra Resources Ltd.	570 000	1 828 121	2 274 300	2,65
		66 379 572	60 862 472	70,95
Forage pétrolier et gazier				
Precision Drilling Corporation	276 000	1 072 600	1 070 880	1,25
Trinidad Drilling Ltd.	750 000	1 250 301	1 417 500	1,65
		2 322 901	2 488 380	2,90
Total du portefeuille		**88 468 267 $**	**84 271 541 $**	**98,24**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**1 512 870 $**	**1,76**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**85 784 411 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'énergie Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	84 271 541 $	110 085 684 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	84 271 541 $	110 085 684 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 212 598) $	(10 494 012) $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 212 598) $	(10 494 012) $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 222 738) $	29 619 308 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 222 738) $	29 619 308 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	84 271 541 $	- $	- $	84 271 541 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	84 271 541 $	- $	- $	84 271 541 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	110 085 684 $	- $	- $	110 085 684 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	110 085 684 $	- $	- $	110 085 684 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 1 577 880 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu régulier et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres de sociétés canadiennes œuvrant dans le secteur énergétique. Le Fonds concentre ses placements dans des sociétés canadiennes qui exercent des activités liées à l'exploration, à la mise en valeur, à la production et à la distribution de pétrole, de gaz et de produits énergétiques connexes ainsi qu'aux services de soutien à leur égard.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	70 320 481 $	81,98	102 957 063 $	92,36
États-Unis	13 951 060	16,26	7 128 621	6,40
Total	**84 271 541 $**	**98,24**	**110 085 684 $**	**98,76**

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Secteur	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Forage pétrolier et gazier	2 488 380 $	2,90	- $	-
Équipement et services liés au pétrole et au gaz	13 157 242	15,34	11 734 190	10,52
Stockage et transport de pétrole et de gaz	7 763 447	9,05	13 424 172	12,04
Pétrole, gaz et combustibles	60 862 472	70,95	84 927 322	76,20
Total	**84 271 541 $**	**98,24**	**110 085 684 $**	**98,76**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 98,24 % (98,76 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 4 213 577 $ (5 504 284 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net
Dollar américain	13 951 060 $	- $	13 951 060 $	16,26	7 128 621 $	- $	7 128 621 $	6,40

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 697 553 $ (356 431 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série X n'est pas ouverte aux nouveaux achats. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	15 030 352	19 987 000	4 803 188	-	-	951 992
Acquisitions	2 258 859	2 643 768	271 426	1 014 964	-	-
Distributions réinvesties	385 504	269 433	109 386	92 108	-	-
Rachats	(3 646 181)	(2 272 650)	(1 382 228)	(1 332 805)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(4 860 111)	-	5 819 398	-	(951 992)
En circulation à la fin de la période	14 028 534	15 767 440	3 801 772	5 593 665	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	14 094 015	15 612 873	4 385 390	6 008 556	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	2 229 330	1 855 983	-	327 492	178 828	1 695
Acquisitions	343 162	456 148	-	-	18 927	58 655
Distributions réinvesties	53 925	31 176	-	-	6 385	558
Rachats	(425 332)	(255 511)	-	-	(21 408)	(171)
Changement de désignation des titres	-	327 376	-	(327 492)	-	-
En circulation à la fin de la période	2 201 085	2 415 172	-	-	182 732	60 737
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 208 587	2 332 117	-	-	189 500	23 327

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	570 881	948 807	2 685 415	3 131 525
Acquisitions	13 482	156 386	-	-
Distributions réinvesties	11 906	11 214	64 139	47 560
Rachats	(35 982)	(53 325)	(363 976)	(268 002)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	560 287	1 063 082	2 385 578	2 911 083
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	575 335	987 694	2 545 334	3 018 962

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	16 mars 2009	2,00 %[1,2]
Série B[5]	16 mars 2009	2,25 %
Série F[6]	16 mars 2009	1,00 %
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	16 mars 2009	–[3]
Série X	9 mai 2002	1,10 %

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %	0,175 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 824 422 $ (2016 – 1 196 841 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 6 458 $ (2016 – 11 300 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 130 083 $ (182 794 $ au 31 mars 2017).

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	**2016**
Commissions de courtage	251 206 $	253 256 $
Services fournis par des tiers	42 482 $	110 680 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(126 966) $	414 113 $	125 795 $	111 461 870 $	111 874 812 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	33 486	-	-	10 664 865	10 698 351
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(105 131)	-	(22 033 494)	(22 138 625)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(17 236)	(680 955)	(698 191)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	33 486	(105 131)	(17 236)	(12 049 584)	(12 138 465)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(13 627 875)	(13 627 875)
Solde à la fin	**(93 480) $**	**308 982 $**	**108 559 $**	**85 784 411 $**	**86 108 472 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	67 681 856 $	70 133 108 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 103	191 678
Souscriptions à recevoir	27 000	101 823
Montant à recevoir d'un courtier	704 761	-
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	68 477 482	70 426 609
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	31 849	34 755
Rachats à payer	387 669	76 633
Montant à payer à un courtier	-	157 276
Frais de gestion à payer (note 5)	102 700	124 848
Charges à payer	34 520	35 795
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	556 738	429 307
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	67 920 744 $	69 997 302 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	34 345 411 $	32 015 842 $
Série B	13 731 991	17 260 125
Série F	17 753 342	17 709 505
Série O	502 246	358 158
Série I	1 587 754	2 653 672
	67 920 744 $	69 997 302 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	12,84 $	12,59 $
Série B	12,77 $	12,55 $
Série F	13,85 $	13,49 $
Série O	14,24 $	13,80 $
Série I	14,75 $	14,28 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	- $	25 466 $
Intérêts aux fins des distributions	18	16
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 284 813	865 096
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	956 796	4 173 241
Total du revenu (de la perte) de placement	3 241 627	5 063 819
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	589 397	821 279
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	53 989	99 074
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	48 771	62 604
Droits de garde	730	1 260
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	26 481	28 454
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	1 995	2 217
Comité d'examen indépendant	408	180
Frais d'assurance	185	139
Total des charges de placement	725 969	1 019 220
Profit (perte) de placement net(te)	2 515 658	4 044 599
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 515 658 $	4 044 599 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 106 387 $	1 691 803 $
Série B	569 118	978 057
Série F	713 258	1 152 551
Série O	15 239	25 981
Série I	111 656	196 207
	2 515 658 $	4 044 599 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,44 $	0,48 $
Série B	0,43 $	0,46 $
Série F	0,56 $	0,56 $
Série O	0,44 $	0,69 $
Série I	0,61 $	0,72 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	69 997 302 $	108 644 183 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 515 658	4 044 599
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 029 341)	(1 545 626)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 024 548	6 685 077
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	832 144	1 239 168
Rachat de titres rachetables	(13 419 567)	(31 006 905)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(3 562 875)	(23 082 660)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 076 558)	(20 583 687)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	67 920 744 $	88 060 496 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	17 260 125 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	569 118	978 057
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(255 517)	(412 741)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 165 987	715 171
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	213 787	346 848
Rachat de titres rachetables	(5 221 509)	(5 162 421)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	26 686 442
	(3 841 735)	22 586 040
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 528 134)	23 151 356
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 731 991 $	23 151 356 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	32 015 842 $	65 670 733 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 106 387	1 691 803
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(485 782)	(676 574)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 993 125	1 396 827
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	408 298	587 773
Rachat de titres rachetables	(3 692 459)	(14 257 791)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(16 871 212)
	1 708 964	(29 144 403)
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 329 569	(28 129 174)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	34 345 411 $	37 541 559 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	9 815 230 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(9 815 230)
	-	(9 815 230)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(9 815 230)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	17 709 505 $	19 875 805 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	713 258	1 152 551
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(247 297)	(396 625)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 504 158	4 145 083
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	169 314	245 674
Rachat de titres rachetables	(3 095 596)	(9 623 582)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	8 596 563
	(422 124)	3 363 738
Augmentation (diminution) de l'actif net	43 837	4 119 664
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	17 753 342 $	23 995 469 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	358 158 $	356 443 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 239	25 981
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(6 925)	(7 589)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	230 362	426 821
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 925	6 776
Rachat de titres rachetables	(101 513)	(430 257)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	135 774	3 340
Augmentation (diminution) de l'actif net	144 088	21 732
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	502 246 $	378 175 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	8 596 563 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(8 596 563)
	-	(8 596 563)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(8 596 563)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 653 672 $	4 329 409 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	111 656	196 207
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(33 820)	(52 097)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	130 916	1 175
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	33 820	52 097
Rachat de titres rachetables	(1 308 490)	(1 532 854)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 143 754)	(1 479 582)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 065 918)	(1 335 472)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 587 754 $	2 993 937 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 515 658 $	4 044 599 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	-	(25 466)
Intérêts aux fins des distributions	(18)	(16)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 451 252	20 707 373
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(862 037)	540 106
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(32 185)	(416 504)
	4 072 670	24 850 092
Revenu de dividendes reçu	-	21 624
Intérêts reçus	18	16
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	4 072 688	24 871 732
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	9 099 371	6 746 494
Paiement au rachat de titres rachetables	(13 108 531)	(30 693 111)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(200 103)	(258 947)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4 209 263)	(24 205 564)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(136 575)	666 168
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	191 678	200 908
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	55 103 $	867 076 $
Trésorerie	55 103 $	867 076 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	55 103 $	867 076 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	4 533 659 $	3 623 949 $
Produit de la vente de placements	9 313 744 $	27 989 758 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de croissance et de revenu mondial Sentry, série I[1]	4 529 941	57 951 447 $	67 681 856 $	99,65
Total du portefeuille		**57 951 447 $**	**67 681 856 $**	**99,65**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**238 888 $**	**0,35**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**67 920 744 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de croissance et de revenu mondial Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Services financiers	22,42	22,60
Produits de consommation discrétionnaire	22,27	14,53
Technologies de l'information	14,77	11,37
Soins de santé	12,04	14,63
Produits industriels	11,16	13,02
Matières	4,00	2,85
Produits de consommation courante	3,43	6,09
Immobilier	2,89	4,59
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,11	(0,88)
Titres privilégiés	1,96	1,50
Services de télécommunications	1,91	3,12
Énergie	1,11	3,00
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,07)	3,58
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de croissance et de revenu mondial Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	67 681 856 $	70 133 108 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	67 681 856 $	70 133 108 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	2 284 813 $	865 096 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 284 813 $	865 096 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	956 796 $	4 173 241 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	956 796 $	4 173 241 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	67 681 856 $	- $	- $	67 681 856 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	67 681 856 $	- $	- $	67 681 856 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	70 133 108 $	- $	- $	70 133 108 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	70 133 108 $	- $	- $	70 133 108 $

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu régulier et une plus-value du capital en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres mondiaux.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Belgique	4,07	0,98
Canada	2,88	4,28
Chine	2,06	-
Danemark	1,71	1,36
France	9,02	7,56
Allemagne	8,79	5,71
Hong Kong	4,41	0,90
Japon	3,92	5,72
Pays-Bas	1,96	1,78
Espagne	-	3,00
Suède	1,14	-
Suisse	5,33	8,12
Royaume-Uni	3,96	3,33
États-Unis	48,36	54,74
Total	**97,61**	**97,48**

Le Fonds sous-jacent détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 95,66 % (95,98 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 3 248 744 $ (3 359 209 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Livre sterling	3,97	3,35
Couronne danoise	1,71	1,36
Euro	23,85	21,30
Dollar de Hong Kong	4,41	0,90
Yen japonais	3,92	4,49
Couronne suédoise	1,14	-
Franc suisse	5,37	8,12
Dollar américain	53,72	56,13
Total	**98,09**	**95,65**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 3 331 192 $ (3 347 659 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	2 542 432	5 610 827	1 375 526	-	-	833 625
Acquisitions	388 261	103 994	90 434	61 067	-	-
Distributions réinvesties	31 722	50 465	16 668	29 436	-	-
Rachats	(286 743)	(1 191 229)	(407 084)	(437 393)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(1 442 663)	-	2 281 275	-	(833 625)
En circulation à la fin de la période	2 675 672	3 131 394	1 075 544	1 934 385	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 506 609	3 555 315	1 310 354	2 137 011	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 312 316	1 605 991	-	693 915	25 949	28 476
Acquisitions	180 132	328 250	-	-	15 962	33 579
Distributions réinvesties	12 225	20 029	-	-	488	535
Rachats	(222 692)	(768 540)	-	-	(7 134)	(33 454)
Changement de désignation des titres	-	694 615	-	(693 915)	-	-
En circulation à la fin de la période	1 281 981	1 880 345	-	-	35 265	29 136
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 272 332	2 074 593	-	-	34 950	37 643

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	185 786	334 704
Acquisitions	8 680	88
Distributions réinvesties	2 298	3 971
Rachats	(89 123)	(115 691)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	107 641	223 072
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	181 933	271 368

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	29 mai 2012	1,95 %[1,2]
Série B[5]	29 mai 2012	2,25 %
Série F[6]	29 mai 2012	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	29 mai 2012	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 589 397 $ (2016 – 821 279 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 102 700 $ (124 848 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 11 401 $ (27 200 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de croissance et de revenu mondial Sentry, série I	4 529 941	67 681 856 $	99,65	4 850 146	70 133 108 $	100,19

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(101 823)$	76 633 $	34 755 $	69 997 302 $	70 006 867 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	74 823	-	-	9 024 548	9 099 371
Paiement au rachat de titres rachetables	-	311 036	-	(13 419 567)	(13 108 531)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(2 906)	(197 197)	(200 103)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	74 823	311 036	(2 906)	(4 592 216)	(4 209 263)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	2 515 658	2 515 658
Solde à la fin	**(27 000)$**	**387 669 $**	**31 849 $**	**67 920 744 $**	**68 313 262 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	341 769 582 $	341 619 674 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 370 274	-
Souscriptions à recevoir	269 205	246 043
Montant à recevoir d'un courtier	550 870	46 267 531
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7 125
Intérêts courus et dividendes à recevoir	993 398	1 204 681
Charges payées d'avance	8 796	-
Total de l'actif	350 962 125	389 345 054
Passif		
Passifs courants		
Découverts bancaires	-	3 072 717
Distributions à payer	125 748	125 694
Rachats à payer	1 198 647	1 312 611
Montant à payer à un courtier	134 433	32 921 116
Frais de gestion à payer (note 5)	450 265	498 689
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	22 246
Charges à payer	182 081	276 852
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	2 091 174	38 229 925
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	348 870 951 $	351 115 129 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	155 093 086 $	142 445 797 $
Série B	67 959 634	82 115 398
Série F	51 477 275	50 151 396
Série O	863 001	620 776
Série I	73 477 955	75 781 762
	348 870 951 $	351 115 129 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	12,99 $	12,75 $
Série B	12,91 $	12,70 $
Série F	14,02 $	13,67 $
Série O	14,36 $	13,92 $
Série I	14,94 $	14,47 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	3 214 350 $	5 379 004 $
Intérêts aux fins des distributions	9 500	12 231
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	13 989 313	892 020
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	327 747	19 079 558
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(487 294)	6 074 706
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	59 232	(5 549 485)
Total du revenu (de la perte) de placement	17 112 848	25 888 034
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	2 571 433	3 530 132
Réductions des frais de gestion	(12 548)	(16 980)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	306 281	440 768
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	295 151	393 555
Commissions de courtage	412 453	236 320
Droits de garde	87 212	119 759
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	41 174	41 192
Honoraires d'audit	13 375	20 244
Frais juridiques	954	2 435
Comité d'examen indépendant	1 256	2 433
Frais d'assurance	1 465	3 791
Charges d'intérêts	4 087	78
Total des charges de placement	3 722 293	4 773 727
Profit (perte) de placement avant impôt	13 390 555	21 114 307
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(399 482)	(548 253)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 991 073 $	20 566 054 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	4 862 160 $	7 238 456 $
Série B	2 578 583	4 961 601
Série F	2 050 028	2 977 868
Série O	28 966	28 205
Série I	3 471 336	5 359 924
	12 991 073 $	20 566 054 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,43 $	0,48 $
Série B	0,42 $	0,46 $
Série F	0,56 $	0,58 $
Série O	0,52 $	0,68 $
Série I	0,68 $	0,69 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	351 115 129 $	518 163 491 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 991 073	20 566 054
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(134 767)
Gains en capital	(5 089 976)	-
Remboursement de capital	-	(7 300 792)
Réductions des frais de gestion	(12 548)	(16 980)
	(5 102 524)	(7 452 539)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	49 063 415	27 805 166
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 339 641	4 908 631
Rachat de titres rachetables	(63 535 783)	(127 908 265)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(10 132 727)	(95 194 468)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 244 178)	(82 080 953)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	348 870 951 $	436 082 538 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	82 115 398 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 578 583	4 961 601
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(38 161)
Gains en capital	(1 192 822)	-
Remboursement de capital	-	(2 067 314)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 192 822)	(2 105 475)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 240 891	4 075 596
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	952 373	1 660 531
Rachat de titres rachetables	(22 734 789)	(28 860 497)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	137 335 456
	(15 541 525)	114 211 086
Augmentation (diminution) de l'actif net	(14 155 764)	117 067 212
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	67 959 634 $	117 067 212 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	142 445 797 $	328 927 780 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 862 160	7 238 456
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(51 711)
Gains en capital	(2 181 420)	-
Remboursement de capital	-	(2 801 354)
Réductions des frais de gestion	(8 721)	(11 680)
	(2 190 141)	(2 864 745)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	27 947 744	12 037 839
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 940 906	2 578 775
Rachat de titres rachetables	(19 913 380)	(52 655 146)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(131 191 847)
	9 975 270	(169 230 379)
Augmentation (diminution) de l'actif net	12 647 289	(164 856 668)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	155 093 086 $	164 071 112 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	6 143 609 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(6 143 609)
	-	(6 143 609)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(6 143 609)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	50 151 396 $	61 822 650 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 050 028	2 977 868
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(17 842)
Gains en capital	(716 581)	-
Remboursement de capital	-	(966 560)
Réductions des frais de gestion	(3 827)	(5 300)
	(720 408)	(989 702)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 900 135	7 891 555
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	447 209	587 452
Rachat de titres rachetables	(11 351 085)	(17 332 025)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	5 882 243
	(3 741)	(2 970 775)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 325 879	(982 609)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	51 477 275 $	60 840 041 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	620 776 $	734 421 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	28 966	28 205
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(139)
Gains en capital	(10 911)	-
Remboursement de capital	-	(7 541)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(10 911)	(7 680)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	275 457	24 153
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 911	4 039
Rachat de titres rachetables	(62 198)	(427 835)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	224 170	(399 643)
Augmentation (diminution) de l'actif net	242 225	(379 118)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	863 001 $	355 303 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	5 882 243 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(5 882 243)
	-	(5 882 243)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(5 882 243)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	75 781 762 $	114 652 788 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 471 336	5 359 924
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(26 914)
Gains en capital	(988 242)	-
Remboursement de capital	-	(1 458 023)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(988 242)	(1 484 937)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 699 188	3 776 023
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	988 242	77 834
Rachat de titres rachetables	(9 474 331)	(28 632 762)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(4 786 901)	(24 778 905)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 303 807)	(20 903 918)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	73 477 955 $	93 748 870 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 991 073 $	20 566 054 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(3 214 350)	(5 379 004)
Intérêts aux fins des distributions	(9 500)	(12 231)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	399 482	548 253
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(149 908)	44 796 942
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	-	920 715
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	12 929 978	(2 620 851)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(167 112)	5 004 941
	22 779 663	63 824 819
Revenu de dividendes reçu	3 444 173	5 521 995
Intérêts reçus	9 219	12 437
Retenues d'impôt à la source payées	(417 741)	(541 305)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	25 815 314	68 817 946
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	49 040 253	28 262 661
Paiement au rachat de titres rachetables	(63 649 747)	(128 027 638)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(762 829)	(2 156 198)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(15 372 323)	(101 921 175)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 442 991	(33 103 229)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découverts bancaires), au début de la période	(3 072 717)	39 523 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	7 370 274 $	6 419 784 $
Trésorerie	1 970 274 $	6 419 784 $
Placements à court terme	5 400 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 370 274 $	6 419 784 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	138 780 487 $	82 580 797 $
Produit de la vente de placements	152 891 908 $	148 270 032 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie				
Total S.A.	57 900	3 853 688 $	3 875 531 $	1,11
Matières				
Crown Holdings, Inc.	56 000	4 208 402	4 168 026	1,19
Rio Tinto PLC	90 600	4 926 965	5 258 576	1,51
Umicore N.V.	43 850	4 219 480	4 520 350	1,30
		13 354 847	13 946 952	4,00
Produits industriels				
ASSA ABLOY	140 600	4 230 894	4 001 982	1,15
Daikin Industries, Ltd.	26 700	3 377 099	3 370 361	0,96
DCC PLC	32 800	4 196 297	3 971 434	1,14
Safran S.A.	56 450	6 930 446	7 186 960	2,06
Sensata Technologies Holding N.V.	111 000	6 352 150	6 649 970	1,91
United Parcel Service, Inc., cat. B	42 000	5 958 947	6 286 063	1,80
Vinci S.A.	63 000	6 905 208	7 460 417	2,14
		37 951 041	38 927 187	11,16
Produits de consommation discrétionnaire				
Cinemark Holdings, Inc.	163 500	8 700 797	7 378 513	2,11
Drillisch AG	60 000	5 003 795	5 244 032	1,50
Kering	11 800	4 230 960	5 857 912	1,68
Liberty Global PLC	333 000	12 708 545	11 966 100	3,43
Live Nation Entertainment, Inc.	144 000	5 865 469	7 815 797	2,24
Newell Brands Inc.	98 500	6 017 033	5 238 193	1,50
Omnicom Group Inc.	63 000	6 908 370	5 815 747	1,67
ProSiebenSat. 1 Media SE	80 900	4 556 321	3 435 856	0,98
RELX NV	258 900	6 040 411	6 867 715	1,97
Shenzhou International Group Holdings Limited	680 000	5 943 210	6 639 955	1,90
Techtronic Industries Co. Ltd.	729 000	4 082 590	4 850 298	1,39
The Priceline Group	2 900	7 168 125	6 617 078	1,90
		77 225 626	77 727 196	22,27
Produits de consommation courante				
CVS Health Corporation	53 200	6 568 560	5 391 773	1,55
Nestlé S.A., CAAE	62 950	5 727 508	6 571 984	1,88
		12 296 068	11 963 757	3,43
Soins de santé				
AmerisourceBergen Corporation	30 000	3 508 058	3 093 940	0,88
CIGNA Corporation	28 750	5 521 359	6 698 270	1,92
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	44 400	5 103 158	5 412 806	1,55
Laboratory Corporation of America Holdings	38 000	7 261 127	7 149 849	2,05
McKesson Corporation	39 500	8 672 874	7 562 044	2,17
Novartis AG	64 050	6 622 611	6 835 237	1,96
Roche Holding AG	16 550	5 575 798	5 266 552	1,51
		42 264 985	42 018 698	12,04
Services financiers				
AIA Group Limited	430 000	3 379 124	3 951 807	1,13
American Express Company	30 000	3 145 483	3 382 209	0,97
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	39 200	6 572 463	8 956 091	2,57
Danske Bank A/S	120 000	5 226 327	5 980 577	1,72
Deutsche Boerse AG	40 000	4 223 974	5 403 102	1,55
JPMorgan Chase & Co.	76 300	5 263 746	9 082 303	2,60
KBC Groep NV	92 200	8 721 722	9 736 808	2,79

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Services financiers (suite)				
MasterCard Inc., cat. A	44 000	6 587 334 $	7 743 013 $	2,22
Prudential PLC	155 000	4 381 363	4 627 750	1,33
Visa Inc., cat. A	56 900	5 738 712	7 463 039	2,14
Wells Fargo & Company	123 000	7 318 446	8 454 214	2,42
Willis Towers Watson PLC	17 800	3 139 376	3 421 460	0,98
		63 698 070	78 202 373	22,42
Technologies de l'information				
Alibaba Group Holding Ltd.	33 560	6 580 056	7 223 739	2,07
Alphabet Inc., cat. A	9 150	6 687 451	11 103 957	3,18
Altran Technologies, SA	314 400	7 038 546	7 205 409	2,07
Cisco Systems, Inc.	90 000	4 040 562	3 772 176	1,08
Cognizant Technology Solutions	66 800	5 263 175	6 039 161	1,73
Facebook, Inc.	19 000	3 591 974	4 046 150	1,16
Infineon Technologies AG	141 200	4 131 775	4 423 527	1,27
Keyence Corporation	5 550	2 693 161	3 673 514	1,05
Oracle Corporation	66 800	3 217 636	4 025 275	1,16
		43 244 336	51 512 908	14,77
Services de télécommunications				
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	116 800	6 840 848	6 672 533	1,91
Titres privilégiés				
Henkel AG & Co., KGaA, 1,43 %, titres privilégiés	40 400	5 923 437	6 851 913	1,96
Immobilier				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	195 650	8 723 558	10 070 534	2,89
Total du portefeuille		**315 376 504 $**	**341 769 582 $**	**97,96**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**7 101 369 $**	**2,04**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**348 870 951 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de croissance et de revenu mondial Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	341 769 582 $	341 619 674 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7 125
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	341 769 582 $	341 626 799 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	22 246 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	22 246 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	13 989 313 $	788 267 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	103 753
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	13 989 313 $	892 020 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	327 747 $	18 818 638 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	260 920
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	327 747 $	19 079 558 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	341 769 582 $	- $	- $	341 769 582 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	341 769 582 $	- $	- $	341 769 582 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	341 619 674 $	- $	- $	341 619 674 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7 125	-	7 125
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	341 619 674 $	7 125 $	- $	341 626 799 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	22 246 $	- $	22 246 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	22 246 $	- $	22 246 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu régulier et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres mondiaux. En outre, le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe et des titres hybrides.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Belgique	14 257 158 $	4,09	3 442 974 $	0,98
Canada	10 070 534	2,89	15 009 186	4,27
Chine	7 223 739	2,07	-	-
Danemark	5 980 577	1,71	4 759 724	1,36
France	31 586 229	9,05	26 491 111	7,54
Allemagne	30 771 236	8,82	20 008 321	5,70
Hong Kong	15 442 061	4,43	3 141 232	0,89
Japon	13 716 407	3,93	20 049 253	5,71
Pays-Bas	6 867 715	1,97	6 247 068	1,78
Espagne	-	-	10 517 625	3,00
Suède	4 001 982	1,15	-	-
Suisse	18 673 774	5,35	28 449 904	8,10
Royaume-Uni	13 857 760	3,97	11 669 967	3,32
États-Unis	169 320 410	48,53	191 833 309	54,65
Total	**341 769 582 $**	**97,96**	**341 619 674 $**	**97,30**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 96,00 % (95,80 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 16 745 883 $ (16 817 581 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	13 895 321 $	- $	13 895 321 $	3,98	11 731 594 $	- $	11 731 594 $	3,34
Couronne danoise	5 980 577	-	5 980 577	1,71	4 759 724	-	4 759 724	1,36
Euro	83 482 338	-	83 482 338	23,93	66 707 098	7 930 703	74 637 801	21,26
Dollar de Hong Kong	15 442 061	-	15 442 061	4,43	3 141 232	-	3 141 232	0,89
Yen japonais	13 716 407	-	13 716 407	3,93	20 049 253	(4 309 013)	15 740 240	4,48
Couronne suédoise	4 001 982	-	4 001 982	1,15	-	-	-	-
Franc suisse	18 788 721	-	18 788 721	5,39	28 449 904	-	28 449 904	8,10
Dollar américain	188 109 878	-	188 109 878	53,92	200 720 445	(3 985 800)	196 734 645	56,04
Total	**343 417 285 $**	**- $**	**343 417 285 $**	**98,44**	**335 559 250 $**	**(364 110) $**	**335 195 140 $**	**95,47**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 17 170 864 $ (16 759 757 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	11 174 366	27 796 824	6 464 513	-	-	515 747
Acquisitions	2 140 851	1 011 003	477 098	341 670	-	-
Distributions réinvesties	149 016	216 211	73 385	139 365	-	-
Rachats	(1 525 193)	(4 399 313)	(1 752 436)	(2 420 590)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(11 092 387)	-	11 611 574	-	(515 747)
En circulation à la fin de la période	11 939 040	13 532 338	5 262 560	9 672 019	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	11 209 508	14 949 825	6 126 930	10 894 080	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 669 040	4 938 879	-	469 092	44 590	58 226
Acquisitions	774 436	622 134	-	-	19 101	1 837
Distributions réinvesties	31 885	46 376	-	-	763	316
Rachats	(804 478)	(1 365 161)	-	-	(4 373)	(33 213)
Changement de désignation des titres	-	469 921	-	(469 092)	-	-
En circulation à la fin de la période	3 670 883	4 712 149	-	-	60 081	27 166
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 674 324	5 103 083	-	-	55 495	41 495

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	5 238 839	8 769 168
Acquisitions	247 974	285 986
Distributions réinvesties	66 327	5 859
Rachats	(634 977)	(2 154 080)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	4 918 163	6 906 933
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	5 093 038	7 759 874

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	29 mai 2012	1,95 %[1,2]
Série B[5]	29 mai 2012	2,25 %
Série F[6]	29 mai 2012	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	29 mai 2012	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 2 571 433 $ (2016 – 3 530 132 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 12 548 $ (2016 – 16 980 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 450 265 $ (498 689 $ au 31 mars 2017).

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Catégorie de croissance et de revenu mondial Sentry	4 529 941	67 681 856 $	19,40	4 850 146	70 133 108 $	19,97

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	412 453 $	236 320 $
Services fournis par des tiers	17 567 $	19 948 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(246 043) $	1 312 611 $	125 694 $	351 115 129 $	352 307 391 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(23 162)	-	-	49 063 415	49 040 253
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(113 964)	-	(63 535 783)	(63 649 747)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	54	(762 883)	(762 829)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(23 162)	(113 964)	54	(15 235 251)	(15 372 323)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	12 991 073	12 991 073
Solde à la fin	**(269 205) $**	**1 198 647 $**	**125 748 $**	**348 870 951 $**	**349 926 141 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	65 322 407 $	64 339 104 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	355 153	369 337
Souscriptions à recevoir	73 682	137 352
Montant à recevoir d'un courtier	-	264 951
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	65 760 004	65 110 744
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	202 886	157 210
Rachats à payer	228 575	408 287
Montant à payer à un courtier	-	371 509
Frais de gestion à payer (note 5)	67 604	79 775
Charges à payer	52 888	41 411
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	551 953	1 058 192
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 208 051 $	64 052 552 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	28 708 762 $	27 708 339 $
Série B	4 648 946	5 055 704
Série F	26 290 712	25 412 540
Série O	1 536 623	1 581 284
Série I	4 023 008	4 294 685
	65 208 051 $	64 052 552 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	8,13 $	8,27 $
Série B	8,11 $	8,26 $
Série F	8,90 $	9,00 $
Série O	9,11 $	9,18 $
Série I	9,74 $	9,80 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	1 405 857 $	1 602 118 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	407 335	(201 724)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	53 925	3 375 691
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	414	(3 658)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	-	4 499
Total du revenu (de la perte) de placement	1 867 531	4 776 926
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	372 328	369 699
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	28 211	47 980
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	42 458	34 947
Droits de garde	1 093	2 160
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	29 688	25 841
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	1 249	303
Comité d'examen indépendant	282	300
Frais d'assurance	136	417
Total des charges de placement	479 458	485 660
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(1 635)
Charges de placement, montant net	479 458	484 025
Profit (perte) de placement net(te)	1 388 073	4 292 901
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 388 073 $	4 292 901 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	530 745 $	2 021 882 $
Série B	89 631	368 817
Série F	605 078	1 508 356
Série O	43 396	89 424
Série I	119 223	304 422
	1 388 073 $	4 292 901 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,16 $	0,55 $
Série B	0,15 $	0,53 $
Série F	0,21 $	0,63 $
Série O	0,25 $	0,68 $
Série I	0,28 $	0,72 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	64 052 552 $	59 770 484 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 388 073	4 292 901
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 310 534)	(2 197 697)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 217 660	7 720 510
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 310 654	1 332 998
Rachat de titres rachetables	(9 450 354)	(9 036 115)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	2 077 960	17 393
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 155 499	2 112 597
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	65 208 051 $	61 883 081 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 055 704 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	89 631	368 817
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(177 299)	(210 451)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	401 422	853 984
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	101 353	119 303
Rachat de titres rachetables	(821 865)	(1 069 219)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	5 361 379
	(319 090)	5 265 447
Augmentation (diminution) de l'actif net	(406 758)	5 423 813
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 648 946 $	5 423 813 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	27 708 339 $	31 911 897 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	530 745	2 021 882
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 020 326)	(1 095 636)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 838 465	2 216 110
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	641 668	637 131
Rachat de titres rachetables	(2 990 129)	(5 429 362)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 504 925)
	1 490 004	(4 081 046)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 000 423	(3 154 800)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	28 708 762 $	28 757 097 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	3 856 454 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 856 454)
	-	(3 856 454)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(3 856 454)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	25 412 540 $	12 407 945 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	605 078	1 508 356
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(914 954)	(723 894)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 937 463	3 545 915
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	537 613	461 223
Rachat de titres rachetables	(5 287 028)	(2 465 805)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	7 472 553
	1 188 048	9 013 886
Augmentation (diminution) de l'actif net	878 172	9 798 348
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	26 290 712 $	22 206 293 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 581 284 $	323 386 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	43 396	89 424
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(54 606)	(41 128)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	39 304	1 104 392
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 661	4 118
Rachat de titres rachetables	(79 416)	(65 699)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(33 451)	1 042 811
Augmentation (diminution) de l'actif net	(44 661)	1 091 107
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 536 623 $	1 414 493 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	7 472 553 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(7 472 553)
	-	(7 472 553)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(7 472 553)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 294 685 $	3 798 249 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	119 223	304 422
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(143 349)	(126 588)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 006	109
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	23 359	111 223
Rachat de titres rachetables	(271 916)	(6 030)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(247 551)	105 302
Augmentation (diminution) de l'actif net	(271 677)	283 136
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 023 008 $	4 081 385 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 388 073 $	4 292 901 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(1 405 857)	(1 602 118)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(983 303)	(1 587 645)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(106 558)	96 564
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(9 456)	(117 306)
	(1 117 101)	1 082 396
Intérêts reçus	1 405 857	1 338 949
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	288 756	2 421 345
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	10 281 330	7 516 495
Paiement au rachat de titres rachetables	(9 630 066)	(9 484 895)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(954 204)	(722 487)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(302 940)	(2 690 887)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 184)	(269 542)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	369 337	307 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	355 153 $	38 389 $
Trésorerie	355 153 $	38 389 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	355 153 $	38 389 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	11 921 777 $	6 975 373 $
Produit de la vente de placements	10 551 172 $	8 241 756 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry, série I[1]	6 553 211	64 750 529 $	65 322 407 $	100,18
Total du portefeuille		**64 750 529 $**	**65 322 407 $**	**100,18**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(114 356) $**	**(0,18)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**65 208 051 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative* 30 sept. 2017	31 mars 2017
Titres à revenu fixe		
Services financiers	21,91	22,07
Produits de consommation discrétionnaire	17,50	15,92
Services de télécommunications	12,62	8,15
Produits industriels	10,29	11,23
Énergie	9,50	10,58
Matières	6,18	8,99
Soins de santé	3,99	4,50
Services publics	3,80	3,76
Produits de consommation courante	3,77	2,93
Technologies de l'information	1,74	1,88
Immobilier	-	0,85
Obligations fédérales	-	0,16
	91,30	91,02
Actions		
Énergie	0,26	0,24
	0,26	0,24
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,66	9,14
Autres actifs, déduction faite du passif	0,41	0,33
Contrats de change à terme	0,37	(0,73)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	65 322 407 $	64 339 104 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	65 322 407 $	64 339 104 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	407 335 $	(201 724) $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	407 335 $	(201 724) $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	53 925 $	3 375 691 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	53 925 $	3 375 691 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	65 322 407 $	- $	- $	65 322 407 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	65 322 407 $	- $	- $	65 322 407 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	64 339 104 $	- $	- $	64 339 104 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	64 339 104 $	- $	- $	64 339 104 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un rendement similaire au rendement du Fonds sous-jacent ou à celui d'un autre fonds d'obligations nord-américain ou international géré par le gestionnaire qui investit principalement dans des obligations et d'autres titres de créance de sociétés, de gouvernements et autres, à l'échelle nord-américaine ou internationale. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés et autres, de même que dans des obligations souveraines, à l'échelle nord-américaine et internationale.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Bahamas	-	0,71
Brésil	1,38	2,09
Canada	23,67	24,09
France	1,54	-
Irlande	1,75	1,57
Italie	0,93	-
Japon	1,38	-
Luxembourg	2,42	2,51
Mexique	0,37	0,65
Pays-Bas	1,13	2,30
Nigéria	-	0,82
Espagne	2,13	2,21
Royaume-Uni	5,26	7,61
États-Unis	48,79	46,56
Uruguay	0,97	0,59
Total	**91,72**	**91,71**

Le Fonds sous-jacent détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
BBB- à A+	10,72	12,42
B- à BB+	74,49	67,93
CCC à CCC+	4,13	6,71
C à CCC-	0,37	0,72
Sans notation	1,75	3,69
Total	**91,46**	**91,47**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	-	0,97
De 1 an à 5 ans	14,74	16,54
De 5 à 10 ans	52,45	47,44
Plus de 10 ans	24,27	26,52
Total	**91,46**	**91,47**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 575 071 $ (529 658 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille du Fonds sous-jacent. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Livre sterling	0,98	1,59
Euro	0,46	0,02
Peso mexicain	-	0,16
Dollar américain	28,60	27,12
Total	**30,04**	**28,89**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 979 454 $ (925 385 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 349 926	4 044 592	611 973	-	-	488 890
Acquisitions	466 516	135 041	48 881	106 936	-	-
Distributions réinvesties	78 128	79 945	12 335	14 857	-	-
Rachats	(362 058)	(535 343)	(100 001)	(133 347)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(189 674)	-	678 453	-	(488 890)
En circulation à la fin de la période	3 532 512	3 534 561	573 188	666 899	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 401 034	3 678 521	592 749	697 648	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	2 823 304	1 465 434	-	882 064	172 288	37 806
Acquisitions	659 327	408 501	-	-	4 233	127 808
Distributions réinvesties	59 841	53 936	-	-	726	469
Rachats	(588 258)	(285 475)	-	-	(8 652)	(7 640)
Changement de désignation des titres	-	882 544	-	(882 064)	-	-
En circulation à la fin de la période	2 954 214	2 524 940	-	-	168 595	158 443
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 924 197	2 406 647	-	-	172 489	130 687

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	438 133	417 259
Acquisitions	101	12
Distributions réinvesties	2 369	11 899
Rachats	(27 467)	(644)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	413 136	428 526
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	422 855	422 052

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	28 mai 2010	1,60 %[1,2]
Série B[5]	28 mai 2010	1,70 %
Série F[6]	28 mai 2010	0,80 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	28 mai 2010	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 1,70 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 372 328 $ (2016 – 369 699 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 67 604 $ (79 775 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 11 508 $ (26 170 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry, série I	6 553 211	65 322 407 $	100,18	6 415 946	64 339 104 $	100,45

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(137 352) $	408 287 $	157 210 $	64 052 552 $	64 480 697 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	63 670	-	-	10 217 660	10 281 330
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(179 712)	-	(9 450 354)	(9 630 066)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	45 676	(999 880)	(954 204)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	63 670	(179 712)	45 676	(232 574)	(302 940)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	1 388 073	1 388 073
Solde à la fin	**(73 682) $**	**228 575 $**	**202 886 $**	**65 208 051 $**	**65 565 830 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	163 557 355 $	164 650 562 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 681 718	16 487 852
Souscriptions à recevoir	293 646	139 599
Montant à recevoir d'un courtier	-	283 909
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	831 715	38 619
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 709 306	2 691 964
Charges payées d'avance	8 796	-
Total de l'actif	181 082 536	184 292 505
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	225 230	224 668
Rachats à payer	816 577	1 021 992
Montant à payer à un courtier	1 007 010	1 062 880
Frais de gestion à payer (note 5)	143 316	154 814
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	172 053	1 356 780
Charges à payer	75 744	141 359
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	2 439 930	3 962 493
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	178 642 606 $	180 330 012 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	59 543 820 $	57 758 157 $
Série B	23 915 460	28 123 284
Série F	28 583 072	28 836 619
Série O	11 543	38 773
Série I	66 588 711	65 573 179
	178 642 606 $	180 330 012 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	8,63 $	8,76 $
Série B	8,61 $	8,75 $
Série F	9,25 $	9,35 $
Série O	9,48 $	9,54 $
Série I	9,97 $	10,03 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	5 150 234 $	7 850 996 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(862 391)	5 099 088
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 107 171)	7 760 444
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	4 184 973	6 550 943
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	2 036 220	(6 565 649)
Total du revenu (de la perte) de placement	5 401 865	20 695 822
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	807 300	849 947
Réductions des frais de gestion	(7 564)	(7 735)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	95 098	107 111
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	105 100	141 609
Droits de garde	19 825	20 182
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	25 481	13 614
Honoraires d'audit	7 972	7 972
Frais juridiques	1 231	1 438
Comité d'examen indépendant	1 424	1 517
Frais d'assurance	570	2 286
Charges d'intérêts	2 778	41
Total des charges de placement	1 059 215	1 137 982
Profit (perte) de placement avant impôt	4 342 650	19 557 840
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(46 651)	(51 474)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 295 999 $	19 506 366 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 146 400 $	4 055 958 $
Série B	512 724	2 205 344
Série F	694 763	1 870 283
Série O	814	4 189
Série I	1 941 298	11 370 592
	4 295 999 $	19 506 366 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,17 $	0,60 $
Série B	0,17 $	0,56 $
Série F	0,23 $	0,66 $
Série O	0,25 $	0,71 $
Série I	0,29 $	0,75 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	180 330 012 $	267 065 574 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 295 999	19 506 366
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(3 857 275)	(7 167 333)
Remboursement de capital	(2 328 709)	(1 431 402)
Réductions des frais de gestion	(7 564)	(7 735)
	(6 193 548)	(8 606 470)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	27 008 515	20 095 954
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 868 075	2 744 822
Rachat de titres rachetables	(31 666 447)	(43 876 566)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	210 143	(21 035 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 687 406)	(10 135 894)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	178 642 606 $	256 929 680 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	28 123 284 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	512 724	2 205 344
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(576 181)	(982 896)
Remboursement de capital	(347 851)	(196 296)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(924 032)	(1 179 192)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 867 270	2 167 436
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	650 767	791 605
Rachat de titres rachetables	(6 314 553)	(7 657 515)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	33 937 336
	(3 796 516)	29 238 862
Augmentation (diminution) de l'actif net	(4 207 824)	30 265 014
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	23 915 460 $	30 265 014 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	57 758 157 $	90 544 851 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 146 400	4 055 958
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(1 233 067)	(1 682 914)
Remboursement de capital	(744 426)	(336 098)
Réductions des frais de gestion	(5 465)	(5 496)
	(1 982 958)	(2 024 508)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 444 465	7 863 894
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 384 791	1 443 259
Rachat de titres rachetables	(9 207 035)	(11 458 111)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(32 128 489)
	2 622 221	(34 279 447)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 785 663	(32 247 997)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	59 543 820 $	58 296 854 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	1 808 847 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 808 847)
	-	(1 808 847)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(1 808 847)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	28 836 619 $	23 601 169 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	694 763	1 870 283
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(614 008)	(709 131)
Remboursement de capital	(370 688)	(141 622)
Réductions des frais de gestion	(2 099)	(2 239)
	(986 795)	(852 992)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 936 606	2 271 748
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	561 339	496 945
Rachat de titres rachetables	(5 459 460)	(4 849 285)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	2 662 359
	38 485	581 767
Augmentation (diminution) de l'actif net	(253 547)	1 599 058
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	28 583 072 $	25 200 227 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	38 773 $	52 147 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	814	4 189
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(650)	(1 481)
Remboursement de capital	(393)	(296)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 043)	(1 777)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	50 000	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 043	1 169
Rachat de titres rachetables	(78 044)	(314)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(27 001)	855
Augmentation (diminution) de l'actif net	(27 230)	3 267
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	11 543 $	55 414 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	2 662 359 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(2 662 359)
	-	(2 662 359)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(2 662 359)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	65 573 179 $	148 396 201 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 941 298	11 370 592
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(1 433 369)	(3 790 911)
Remboursement de capital	(865 351)	(757 090)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(2 298 720)	(4 548 001)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 710 174	7 792 876
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 270 135	11 844
Rachat de titres rachetables	(10 607 355)	(19 911 341)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	1 372 954	(12 106 621)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 015 532	(5 284 030)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	66 588 711 $	143 112 171 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 295 999 $	19 506 366 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(5 150 234)	(7 850 996)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	46 651	51 474
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 093 207	3 806 111
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	228 039	589 491
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(2 063 732)	6 743 161
	(1 550 070)	22 845 607
Intérêts reçus	5 133 710	7 950 003
Retenues d'impôt à la source payées	(47 469)	(73 760)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 536 171	30 721 850
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	26 854 468	20 177 902
Paiement au rachat de titres rachetables	(31 871 862)	(43 913 535)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(1 324 911)	(4 917 142)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 342 305)	(28 652 775)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 806 134)	2 069 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	16 487 852	11 479 828
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	13 681 718 $	13 548 903 $
Trésorerie	4 881 718 $	11 748 903 $
Placements à court terme	8 800 000	1 800 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 681 718 $	13 548 903 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	52 185 235 $	94 415 047 $
Produit de la vente de placements	47 308 880 $	111 080 690 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe					
Énergie					
Baytex Energy Corporation, 5,13 %, 1er juin 2021	Canada	3 800 000 USD	4 008 840 $	4 422 184 $	2,47
Baytex Energy Corporation, 6,63 %, 19 juillet 2022	Canada	700 000	679 016	668 661	0,37
Cloud Peak Energy, 12,00 %, 1er novembre 2021	États-Unis	800 000 USD	1 119 580	1 046 892	0,59
Crew Energy Inc., 6,50 %, 14 mars 2024	Canada	2 000 000	2 000 000	1 934 167	1,08
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	Canada	1 400 000 USD	1 688 988	1 517 993	0,85
Parkland Fuel Corporation, 5,63 %, 9 mai 2025	Canada	3 025 000	3 039 875	3 035 399	1,70
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	Canada	2 000 000 USD	2 288 859	2 315 501	1,30
Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	Canada	1 625 000 USD	2 177 660	2 028 998	1,14
			17 002 818	16 969 795	9,50
Matières					
Alcoa Inc., 5,90 % 1er février 2027	États-Unis	2 145 000 USD	2 999 138	2 964 036	1,66
Blue Cube Spinco Inc., 9,75 %, 15 octobre 2023	États-Unis	1 160 000 USD	1 607 485	1 756 535	0,98
Cascades Inc., 5,75 %, 15 juillet 2023	Canada	1 600 000 USD	2 116 804	2 098 769	1,18
Constellium N.V., 8,00 %, 15 janvier 2023	Pays-Bas	1 535 000 USD	1 938 398	2 023 072	1,13
Mercer International Inc., 6,50 %, 1er février 2024	Canada	1 115 000 USD	1 461 832	1 448 684	0,81
Platform Specialty Products Corporation, 10,38 %, 1er mai 2021	États-Unis	545 000 USD	779 479	740 365	0,42
			10 903 136	11 031 461	6,18
Produits industriels					
Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 février 2024	Brésil	1 110 000 USD	1 432 257	1 558 046	0,87
CD&R Waterworks Merger Sub, LLC, 6,13 %, 15 août 2025	États-Unis	100 000 USD	125 830	127 902	0,07
Empresas ICA Sociedad Controladora, S.A., 8,88 %, 29 mai 2024	Mexique	2 100 000 USD	2 248 515	660 851	0,37
Herc Rentals Inc., 7,50 %, 1er juin 2022	États-Unis	1 766 000 USD	2 289 683	2 379 794	1,33
Meritor, Inc., 6,75 %, 15 juin 2021	États-Unis	738 000 USD	899 742	953 111	0,54
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	Brésil	1 900 000 USD	1 928 598	905 748	0,51
Plastipak Holdings, Inc., 6,50 %, 1er octobre 2021	États-Unis	1 000 000 USD	1 419 333	1 286 805	0,72
Reynolds Group Holdings Limited, 7,00 %, 15 juillet 2024	États-Unis	1 750 000 USD	2 462 724	2 322 792	1,30
The Hertz Corporation, 7,63 %, 1er juin 2022	États-Unis	950 000 USD	1 210 502	1 219 505	0,68
Triumph Group, Inc., 5,25 %, 1er juin 2022	États-Unis	2 100 000 USD	2 531 365	2 551 799	1,43
Triumph Group, Inc., 7,75 %, 15 août 2025	États-Unis	700 000 USD	886 690	916 030	0,51
Univar USA Inc., 6,75 %, 15 juillet 2023	États-Unis	2 199 000 USD	2 849 707	2 863 941	1,60
Wabash National Corporation, 5,50 %, 1er octobre 2025	États-Unis	500 000 USD	608 975	635 613	0,36
			20 893 921	18 381 937	10,29
Produits de consommation discrétionnaire					
1011778 BC Unlimited Liability/New Red Finance, 5,00 %, 15 octobre 2025	Canada	1 400 000 USD	1 749 262	1 775 354	1,00
AK Steel Holding Corporation, 7,00 %, 15 mars 2027	États-Unis	1 400 000 USD	1 768 741	1 777 536	1,00
Arcos Dorados Holdings Inc., 5,88 %, 4 avril 2027	Uruguay	1 330 000 USD	1 752 407	1 721 297	0,96
Booz Allen Hamilton Inc., 5,13 %, 1er mai 2025	États-Unis	1 710 000 USD	2 348 279	2 149 821	1,20
Cinemark USA, Inc., 4,88 %, 1er juin 2023	États-Unis	1 000 000 USD	1 239 498	1 258 763	0,70
EMI Music Publishing Group, 7,63 %, 15 juin 2024	États-Unis	2 265 000 USD	3 052 915	3 140 442	1,76
iHeartCommunications, Inc., 9,00 %, 15 décembre 2019	États-Unis	1 000 000 USD	1 051 706	944 072	0,53
Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1er octobre 2025	Canada	2 375 000	2 375 000	2 419 531	1,35
Numericable-SFR SA, 7,74 %, 1er mai 2026	France	2 035 000 USD	2 884 954	2 739 118	1,53
PetSmart Inc., 7,13 %, 15 mars 2023	États-Unis	900 000 USD	1 152 977	877 707	0,49
PulteGroup Inc., 5,00 %, 15 janvier 2027	États-Unis	1 850 000 USD	2 423 904	2 397 881	1,34
Revlon Consumer Products Corp., 6,25 %, 1er août 2024	États-Unis	1 300 000 USD	1 745 988	1 247 546	0,70
River Cree Enterprises Limited Partnership, 11,00 %, 20 janvier 2021	Canada	3 600 000	3 679 248	3 735 609	2,09
Scientific Games Corporation, 10,00 %, 1er décembre 2022	États-Unis	1 425 000 USD	1 691 352	1 962 455	1,10
Silversea Cruise Finance Ltd., 7,25 %, 1er février 2025	États-Unis	925 000 USD	1 224 640	1 236 408	0,69
Station Casinos LLC, 5,00 %, 1er octobre 2025	États-Unis	200 000 USD	242 900	249 883	0,14
Univision Communications Inc., 5,13 %, 15 mai 2023	États-Unis	1 295 000 USD	1 738 781	1 644 220	0,92
			32 122 552	31 277 643	17,50
Produits de consommation courante					
Alimentation Couche-Tard inc., 3,55 %, 26 juillet 2027	Canada	1 500 000 USD	1 886 569	1 885 830	1,06
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc., 7,25 %, 1er juin 2021	États-Unis	1 190 000 USD	1 588 085	1 507 197	0,84
Rite Aid Corporation, 6,13 %, 1er avril 2023	États-Unis	1 700 000 USD	2 241 350	2 060 446	1,15
US Foods, Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	États-Unis	980 000 USD	1 294 549	1 282 443	0,72
			7 010 553	6 735 916	3,77

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)					
Services financiers					
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	Irlande	2 000 000 EUR	2 816 792 $	3 122 499 $	1,75
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	Espagne	3 000 000 USD	3 276 553	3 804 331	2,13
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	États-Unis	2 925 000 USD	3 174 562	3 718 336	2,08
Coventry Building Society, 6,38 %, 31 décembre 2049	Royaume-Uni	1 950 000 GBP	3 568 475	3 348 510	1,88
Donnelley Financial Solutions Inc., 8,25 %, 15 octobre 2024	États-Unis	1 770 000 USD	2 349 865	2 363 125	1,32
Dresdner Funding Trust I, 8,15 %, 30 juin 2031	États-Unis	2 500 000 USD	4 229 329	4 027 107	2,25
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	États-Unis	2 000 000 USD	2 312 832	2 454 403	1,37
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	Royaume-Uni	1 500 000 GBP	3 215 017	3 242 596	1,82
ILFC E-Capital Trust I, 4,49 %, 21 décembre 2065	États-Unis	2 205 000 USD	2 432 109	2 610 687	1,46
JPMorgan Chase & Co., 5,30 %, 29 décembre 2049	États-Unis	3 000 000 USD	3 756 340	3 869 762	2,17
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	Royaume-Uni	2 000 000 USD	2 328 003	2 788 596	1,56
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	États-Unis	2 955 000 USD	3 756 818	3 788 698	2,12
			37 216 695	39 138 650	21,91
Soins de santé					
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	États-Unis	1 975 000 USD	2 764 615	2 430 675	1,36
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,13 %, 15 juillet 2024	États-Unis	1 270 000 USD	1 603 105	1 578 844	0,89
Tenet Healthcare Corporation, 6,75 %, 15 juin 2023	États-Unis	1 200 000 USD	1 542 685	1 433 868	0,80
Tervita Escrow Corporation, 7,63 %, 1er décembre 2021	Canada	1 335 000 USD	1 782 272	1 684 608	0,94
			7 692 677	7 127 995	3,99
Technologies de l'information					
DynCorp International, 11,88 %, 30 novembre 2020	États-Unis	755 625 USD	1 036 023	1 002 948	0,56
The Nielsen Company (Luxembourg) S.a.r.l., 5,00 %, 1er février 2025	Luxembourg	800 000 USD	1 049 540	1 038 168	0,58
TTM Technologies, Inc., 5,63 %, 1er octobre 2025	États-Unis	850 000 USD	1 035 258	1 071 273	0,60
			3 120 821	3 112 389	1,74
Services de télécommunications					
Altice US Finance I Corporation, 5,50 %, 15 mai 2026	États-Unis	2 065 000 USD	2 852 148	2 715 158	1,52
CCO Holdings, LLC, 5,13 %, 1er mai 2027	États-Unis	2 895 000 USD	3 990 129	3 657 649	2,05
Frontier Communications, 10,50 %, 15 septembre 2022	États-Unis	1 975 000 USD	2 677 663	2 147 608	1,20
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 15 février 2024	Luxembourg	2 450 000 USD	3 294 589	3 282 443	1,84
Nexstar Escrow Corp, 5,63 %, 1er août 2024	États-Unis	650 000 USD	904 649	840 473	0,47
SoftBank Group Corp., 5,13 %, 19 septembre 2027	Japon	2 000 000 USD	2 435 200	2 465 291	1,38
Sprint Corporation, 7,13 %, 15 juin 2024	États-Unis	950 000 USD	1 318 655	1 329 023	0,74
Telecom Italia S.p.A., 5.30 %, 30 mai 2024	Italie	1 225 000 USD	1 691 765	1 652 672	0,93
Vidéotron ltée, 5,63 %, 15 juin 2025	Canada	4 155 000	4 326 174	4 451 044	2,49
			23 490 972	22 541 361	12,62
Services publics					
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	Canada	2 930 000 USD	3 781 652	4 181 149	2,34
Superior Plus LP, 5,25 %, 27 février 2024	Canada	2 550 000	2 553 688	2 601 000	1,46
			6 335 340	6 782 149	3,80
Total des titres à revenu fixe			**165 789 485 $**	**163 099 296 $**	**91,30**

	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions					
Énergie					
Frontera Energy Corporation	États-Unis	10 501	525 364 $	458 059 $	0,26
Total des actions			**525 364 $**	**458 059 $**	**0,26**
Total du portefeuille			**166 314 849 $**	**163 557 355 $**	**91,56**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)				**659 662 $**	**0,37**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**14 425 589 $**	**8,07**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**178 642 606 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	10 743 671	Dollar américain	8 743 400	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	149 272 $
1	Euro	1 563 800	Dollar canadien	2 322 415	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	12 908
1	Dollar américain	39 268 900	Dollar canadien	49 297 392	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	374 331
1	Dollar américain	39 268 900	Dollar canadien	49 218 265	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	295 204
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**831 715 $**
1	Livre sterling	2 896 000	Dollar canadien	4 680 776	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(165 605) $
1	Dollar américain	1 000 000	Dollar canadien	1 239 400	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(6 448)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(172 053) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**659 662 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de créance	163 099 296 $	164 216 666 $
Titres de capitaux propres	458 059	433 896
	163 557 355 $	164 650 562 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	831 715	38 619
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	164 389 070 $	164 689 181 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	172 053 $	1 356 780 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	172 053 $	1 356 780 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(862 391)$	5 099 088 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(862 391)$	5 099 088 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 107 171)$	7 760 444 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 107 171)$	7 760 444 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de créance	- $	163 099 296 $	- $	163 099 296 $
Titres de capitaux propres	458 059	-	-	458 059
	458 059 $	163 099 296 $	- $	163 557 355 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	831 715 $	- $	831 715 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	458 059 $	163 931 011 $	- $	164 389 070 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	172 053 $	- $	172 053 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	172 053 $	- $	172 053 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de créance	- $	161 884 291 $	2 332 375 $	164 216 666 $
Titres de capitaux propres	433 896	-	-	433 896
	433 896 $	161 884 291 $	2 332 375 $	164 650 562 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	38 619 $	- $	38 619 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	433 896 $	161 922 910 $	2 332 375 $	164 689 181 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	1 356 780 $	- $	1 356 780 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	1 356 780 $	- $	1 356 780 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de créance	
	2017	**2016**
Solde au début	2 332 375 $	6 483 750 $
Acquisitions	-	-
Ventes	(2 314 750)	-
Transferts nets au (du) niveau 3	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	(36 794)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements inclus dans le résultat net	19 169	(32 500)
Solde à la fin	- $	6 451 250 $
Total de la variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	- $	(32 500)$

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de créance	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Prix de transaction et taux d'actualisation	- $	2 332 375 $

Si le taux de rendement utilisé pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3 du Fonds avait diminué ou augmenté de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, la variation de l'actif net aurait été négligeable.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est d'investir principalement dans des obligations et d'autres titres de créance de sociétés, de gouvernements et autres, à l'échelle nord-américaine et internationale. Pour atteindre cet objectif, le gestionnaire recherche des occasions de placement essentiellement parmi des titres à revenu fixe de qualité inférieure assortis d'une notation d'au plus « BB » et, dans une moindre mesure, des titres de sociétés à revenu fixe, y compris des actions privilégiées, d'autres titres convertibles et autres titres à revenu fixe, de même que d'autres obligations souveraines.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Bahamas	- $	-	1 281 186 $	0,71
Brésil	2 463 794	1,38	3 750 638	2,08
Canada	42 204 481	23,63	43 226 502	23,97
France	2 739 118	1,53	-	-
Irlande	3 122 499	1,75	2 824 891	1,57
Italie	1 652 672	0,93	-	-
Japon	2 465 291	1,38	-	-
Luxembourg	4 320 611	2,42	4 507 940	2,50
Mexique	660 851	0,37	1 168 995	0,65
Pays-Bas	2 023 072	1,13	4 133 108	2,29
Nigéria	-	-	1 464 516	0,81
Espagne	3 804 331	2,13	3 965 871	2,20
Royaume-Uni	9 379 702	5,26	13 666 308	7,58
États-Unis	86 999 636	48,69	83 594 496	46,36
Uruguay	1 721 297	0,96	1 066 111	0,59
Total	**163 557 355 $**	**91,56**	**164 650 562 $**	**91,31**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
BBB- à A+	10,70	12,36
B- à BB+	74,36	67,65
CCC à CCC+	4,12	6,68
C à CCC-	0,37	0,71
Sans notation	1,75	3,67
Total	**91,30**	**91,07**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	-	0,97
De 1 an à 5 ans	14,72	16,47
De 5 à 10 ans	52,36	47,23
Plus de 10 ans	24,22	26,40
Total	**91,30**	**91,07**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 572 693 $ (1 484 529 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	6 591 106 $	(4 846 381) $	1 744 725 $	0,98	8 076 224 $	(5 218 439) $	2 857 785 $	1,58
Euro	3 122 499	(2 309 507)	812 992	0,46	2 824 891	(2 793 455)	31 436	0,02
Peso mexicain	-	-	-	-	282 986	-	282 986	0,16
Dollar américain	139 213 192	(88 199 026)	51 014 166	28,55	141 254 363	(92 553 089)	48 701 274	27,01
Total	**148 926 797 $**	**(95 354 914) $**	**53 571 883 $**	**29,99**	**152 438 464 $**	**(100 564 983) $**	**51 873 481 $**	**28,77**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 2 678 594 $ (2 593 674 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	6 594 855	10 890 540	3 216 573	-	-	217 183
Acquisitions	1 197 230	928 738	213 834	256 451	-	-
Distributions réinvesties	158 674	170 177	74 722	93 403	-	-
Rachats	(1 051 584)	(1 350 642)	(726 947)	(903 657)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(3 858 237)	-	4 075 803	-	(217 183)
En circulation à la fin de la période	6 899 175	6 780 576	2 778 182	3 522 000	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	6 610 878	6 795 589	3 084 789	3 945 908	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 084 622	2 690 397	-	303 057	4 067	5 885
Acquisitions	529 261	252 938	-	-	5 203	-
Distributions réinvesties	60 157	55 346	-	-	109	129
Rachats	(583 390)	(542 125)	-	-	(8 161)	(35)
Changement de désignation des titres	-	303 494	-	(303 057)	-	-
En circulation à la fin de la période	3 090 650	2 760 050	-	-	1 218	5 979
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 020 687	2 848 126	-	-	3 306	5 926

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	6 542 512	15 983 333
Acquisitions	965 463	822 370
Distributions réinvesties	226 198	1 240
Rachats	(1 054 238)	(2 098 164)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	6 679 935	14 708 779
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	6 597 269	15 240 397

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	28 mai 2010	1,60 %[1,2]
Série B[5]	28 mai 2010	1,70 %
Série F[6]	28 mai 2010	0,80 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	28 mai 2010	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 1,70 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 807 300 $ (2016 – 849 947 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 7 564 $ (2016 – 7 735 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 143 316 $ (154 814 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 11 525 $ (11 220 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente les participations que les fonds communs de placement ci-dessous, gérés par le gestionnaire, détiennent dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie d'obligations à rendement élevé mondiales Sentry	6 553 211	65 322 407 $	36,57	6 415 946	64 339 104 $	35,66

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(139 599) $	1 021 992 $	224 668 $	180 330 012 $	181 437 073 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(154 047)	-	-	27 008 515	26 854 468
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(205 415)	-	(31 666 447)	(31 871 862)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	562	(1 325 473)	(1 324 911)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(154 047)	(205 415)	562	(5 983 405)	(6 342 305)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	4 295 999	4 295 999
Solde à la fin	**(293 646) $**	**816 577 $**	**225 230 $**	**178 642 606 $**	**179 390 767 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	477 654 241 $	471 139 633 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 652 309	29 291 971
Souscriptions à recevoir	833 518	686 885
Montant à recevoir d'un courtier	-	32 006 212
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	662 469	8 373
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 279 199	1 119 115
Charges payées d'avance	8 796	-
Total de l'actif	507 090 532	534 252 189
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	615 541	608 594
Rachats à payer	864 200	996 139
Montant à payer à un courtier	-	31 668 674
Frais de gestion à payer (note 5)	803 656	835 798
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	1 270 718
Charges à payer	225 267	362 701
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	2 508 664	35 742 624
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	504 581 868 $	498 509 565 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	284 612 693 $	275 960 359 $
Série B	81 114 258	95 357 308
Série F	119 956 625	109 410 541
Série O	1 672 403	590 666
Série I	2 723 893	2 492 987
Série X	14 501 996	14 697 704
	504 581 868 $	498 509 565 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	7,83 $	7,73 $
Série B	7,80 $	7,71 $
Série F	8,87 $	8,71 $
Série O	9,14 $	8,92 $
Série I	9,81 $	9,57 $
Série X	8,48 $	8,35 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson, Administrateur

J.A. (Sandy) McIntyre, Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	8 991 994 $	8 809 416 $
Intérêts aux fins des distributions	63 848	18 727
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	12 427 230	16 226 447
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(240 268)	39 807 889
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	2 189 419	4 985 048
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	2 011 097	(4 092 927)
Total du revenu (de la perte) de placement	25 443 320	65 754 600
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	4 568 034	4 532 678
Réductions des frais de gestion	(68 764)	(61 391)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	485 867	516 720
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	460 851	442 222
Commissions de courtage	163 070	321 701
Droits de garde	83 019	88 885
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	55 465	24 036
Honoraires d'audit	13 375	13 375
Frais juridiques	3 625	3 639
Comité d'examen indépendant	2 706	2 339
Frais d'assurance	1 122	3 906
Charges d'intérêts	1 253	1 047
Total des charges de placement	5 769 623	5 889 157
Profit (perte) de placement avant impôt	19 673 697	59 865 443
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(837 214)	(734 631)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	18 836 483 $	59 130 812 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	10 157 431 $	29 771 149 $
Série B	3 314 292	14 663 916
Série F	4 646 355	12 386 402
Série O	16 930	174 734
Série I	123 072	298 237
Série X	578 403	1 836 374
	18 836 483 $	59 130 812 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,29 $	0,86 $
Série B	0,28 $	0,85 $
Série F	0,35 $	1,03 $
Série O	0,14 $	1,03 $
Série I	0,45 $	1,15 $
Série X	0,33 $	0,94 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	498 509 565 $	491 002 249 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	18 836 483	59 130 812
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(1 501 275)	(2 170 811)
Gains en capital	(404 544)	-
Remboursement de capital	(9 707 686)	(9 705 249)
Réductions des frais de gestion	(68 764)	(61 391)
	(11 682 269)	(11 937 451)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	50 408 978	43 604 835
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 037 214	8 176 960
Rachat de titres rachetables	(59 528 103)	(78 352 735)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 081 911)	(26 570 940)
Augmentation (diminution) de l'actif net	6 072 303	20 622 421
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	504 581 868 $	511 624 670 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	95 357 308 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 314 292	14 663 916
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(278 504)	(566 591)
Gains en capital	(75 048)	-
Remboursement de capital	(1 800 897)	(2 533 111)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(2 154 449)	(3 099 702)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 785 602	4 644 372
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 522 471	2 140 721
Rachat de titres rachetables	(23 710 966)	(31 442 492)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	128 172 909
	(15 402 893)	103 515 510
Augmentation (diminution) de l'actif net	(14 243 050)	115 079 724
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	81 114 258 $	115 079 724 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	275 960 359 $	364 743 296 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	10 157 431	29 771 149
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(815 118)	(1 129 701)
Gains en capital	(219 648)	-
Remboursement de capital	(5 270 795)	(5 050 664)
Réductions des frais de gestion	(50 811)	(44 588)
	(6 356 372)	(6 224 953)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	23 638 368	23 540 484
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 749 277	4 642 868
Rachat de titres rachetables	(23 536 370)	(30 849 163)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(113 690 842)
	4 851 275	(116 356 653)
Augmentation (diminution) de l'actif net	8 652 334	(92 810 457)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	284 612 693 $	271 932 839 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	14 482 067 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(14 482 067)
	-	(14 482 067)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(14 482 067)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	109 410 541 $	76 654 306 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 646 355	12 386 402
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(352 181)	(397 750)
Gains en capital	(94 901)	-
Remboursement de capital	(2 277 303)	(1 778 257)
Réductions des frais de gestion	(17 953)	(16 803)
	(2 742 338)	(2 192 810)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	18 673 902	15 096 188
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 388 354	1 030 774
Rachat de titres rachetables	(11 420 189)	(12 913 711)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	15 484 065
	8 642 067	18 697 316
Augmentation (diminution) de l'actif net	10 546 084	28 890 908
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	119 956 625 $	105 545 214 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	590 666 $	1 445 687 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	16 930	174 734
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(3 192)	(5 423)
Gains en capital	(860)	-
Remboursement de capital	(20 640)	(24 244)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(24 692)	(29 667)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 182 466	5 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	23 174	12 684
Rachat de titres rachetables	(116 141)	(434 029)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	1 089 499	(416 345)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 081 737	(271 278)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 672 403 $	1 174 409 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	15 484 065 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(15 484 065)
	-	(15 484 065)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(15 484 065)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 492 987 $	2 892 392 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	123 072	298 237
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(8 061)	(7 953)
Gains en capital	(2 172)	-
Remboursement de capital	(52 123)	(35 556)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(62 356)	(43 509)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	128 640	318 791
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	51 499	35 640
Rachat de titres rachetables	(9 949)	(1 101 294)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	170 190	(746 863)
Augmentation (diminution) de l'actif net	230 906	(492 135)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 723 893 $	2 400 257 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	14 697 704 $	15 300 436 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	578 403	1 836 374
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(44 219)	(63 393)
Gains en capital	(11 915)	-
Remboursement de capital	(285 928)	(283 417)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(342 062)	(346 810)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	302 439	314 273
Rachat de titres rachetables	(734 488)	(1 612 046)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(432 049)	(1 297 773)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(195 708)	191 791
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	14 501 996 $	15 492 227 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	18 836 483 $	59 130 812 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(8 991 994)	(8 809 416)
Intérêts aux fins des distributions	(63 848)	(18 727)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	837 214	734 631
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 514 608)	(29 392 081)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	-	1 007 260
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	337 538	(2 421 308)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(2 103 186)	3 553 695
	2 337 599	23 784 866
Revenu de dividendes reçu	8 814 796	8 586 124
Intérêts reçus	62 920	18 710
Retenues d'impôt à la source payées	(819 172)	(724 237)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	10 396 143	31 665 463
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	50 262 345	43 660 733
Paiement au rachat de titres rachetables	(59 660 042)	(77 798 755)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(3 638 108)	(3 145 184)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(13 035 805)	(37 283 206)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 639 662)	(5 617 743)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	29 291 971	28 177 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	26 652 309 $	22 559 859 $
Trésorerie	5 952 309 $	7 159 859 $
Placements à court terme	20 700 000	15 400 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26 652 309 $	22 559 859 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	69 248 434 $	95 136 407 $
Produit de la vente de placements	74 314 568 $	122 751 316 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie					
Enbridge Inc.	Canada	355 900	16 908 189 $	18 549 508 $	3,67
Keyera Corp.	Canada	425 700	14 900 219	16 236 198	3,22
Kinder Morgan Canada Ltd.	Canada	567 500	9 476 350	9 829 100	1,95
Kinder Morgan, Inc.	États-Unis	451 300	12 584 173	10 787 890	2,14
Pembina Pipeline Corporation	Canada	372 323	12 784 595	16 300 301	3,23
The Williams Companies, Inc.	États-Unis	448 800	14 706 610	16 785 777	3,33
TransCanada Corporation	Canada	242 000	11 426 368	14 924 140	2,96
			92 786 504	103 412 914	20,50
Produits industriels					
Atlantia S.p.A.	Italie	339 700	9 887 999	13 363 984	2,65
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	Canada	52 200	10 313 814	10 940 076	2,17
East Japan Railway Co.	Japon	78 600	8 957 819	9 042 319	1,79
FedEx Corporation	États-Unis	19 000	4 848 264	5 341 667	1,06
Ferrovial, S.A.	Espagne	628 130	14 115 027	17 231 073	3,42
Groupe Eurotunnel SE	France	481 279	7 687 661	7 230 421	1,43
Macquarie Infrastructure Company	États-Unis	192 600	12 520 361	17 325 898	3,43
Sydney Airport	Australie	1 133 800	7 279 573	7 879 723	1,56
Transurban Group	Australie	686 100	7 518 017	7 967 256	1,58
Union Pacific Corporation	États-Unis	74 100	9 166 871	10 709 926	2,12
Vinci S.A.	France	129 750	7 094 053	15 364 907	3,05
			99 389 459	122 397 250	24,26
Produits de consommation discrétionnaire					
Comcast Corporation, cat. A	États-Unis	186 400	7 386 592	8 939 301	1,77
Drillisch AG	Allemagne	71 600	3 641 638	6 257 878	1,24
Liberty Global PLC	États-Unis	768 900	26 521 326	26 825 398	5,32
NOS, SGPS, S.A.	Portugal	1 249 100	10 555 035	9 640 399	1,91
SES S.A.	France	210 300	6 638 599	5 733 400	1,14
			54 743 190	57 396 376	11,38
Services financiers					
Visa Inc., cat. A	États-Unis	80 800	9 616 898	10 597 778	2,10
Immobilier					
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	Canada	307 500	13 712 975	15 842 400	3,14
Crown Castle International Corporation	États-Unis	75 000	5 559 550	9 345 381	1,85
Equinix, Inc.	États-Unis	15 000	7 923 865	8 343 355	1,65
			27 196 390	33 531 136	6,64
Services de télécommunications					
American Tower Corporation, cat. A	États-Unis	73 400	6 718 785	12 503 270	2,48
Iliad S.A.	France	26 600	7 411 769	8 809 293	1,75
SBA Communications Corporation	États-Unis	55 200	5 976 583	9 910 029	1,96
			20 107 137	31 222 592	6,19
Services publics					
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	1 216 300	10 021 310	16 042 997	3,18
American Water Works Co., Inc.	États-Unis	97 000	6 209 917	9 781 299	1,94
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	251 450	6 270 008	13 533 039	2,68
CMS Energy Corp.	États-Unis	164 800	9 395 630	9 513 676	1,89
Edison International	États-Unis	68 000	6 491 412	6 540 034	1,30
Fortis Inc.	Canada	145 000	5 903 589	6 493 100	1,29

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Services publics (suite)					
National Grid PLC	Royaume-Uni	651 533	11 437 938 $	10 067 589 $	1,99
NextEra Energy, Inc.	États-Unis	64 600	7 877 335	11 798 884	2,34
PG&E Corporation	États-Unis	90 000	8 255 742	7 637 451	1,51
Polaris Infrastructure Inc.	Canada	694 395	6 549 887	11 832 491	2,34
Sempra Energy	États-Unis	68 400	8 848 715	9 729 231	1,93
WEC Energy Group Inc.	États-Unis	78 300	5 957 416	6 126 404	1,21
			93 218 899	119 096 195	23,60
Total du portefeuille			**397 058 477 $**	**477 654 241 $**	**94,67**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)				**662 469 $**	**0,13**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**26 265 158 $**	**5,20**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**504 581 868 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	26 691 474	Dollar américain	21 470 200	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	57 121 $
1	Dollar canadien	26 697 764	Dollar américain	21 470 200	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	50 831
1	Euro	22 830 700	Dollar canadien	33 906 101	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	188 450
1	Dollar américain	21 470 200	Dollar canadien	26 953 260	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	204 665
1	Dollar américain	21 470 200	Dollar canadien	26 909 997	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	161 402
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**662 469 $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**662 469 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'infrastructures mondiales Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	477 654 241 $	471 139 633 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	662 469	8 373
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	478 316 710 $	471 148 006 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	1 270 718 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	1 270 718 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	12 427 230 $	16 226 447 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	12 427 230 $	16 226 447 $
V**ariation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(240 268) $	39 516 431 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	291 458
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(240 268) $	39 807 889 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	477 654 241 $	- $	- $	477 654 241 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	662 469	-	662 469
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	477 654 241 $	662 469 $	- $	478 316 710 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	471 139 633 $	- $	- $	471 139 633 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	8 373	-	8 373
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	471 139 633 $	8 373 $	- $	471 148 006 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	1 270 718 $	- $	1 270 718 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	1 270 718 $	- $	1 270 718 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 4 260 975 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu courant régulier en investissant à l'échelle mondiale dans des sociétés engagées directement ou indirectement dans les infrastructures.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Australie	15 846 979 $	3,14	16 270 528 $	3,26
Canada	150 523 350	29,83	133 585 544	26,80
France	37 138 021	7,37	50 495 941	10,12
Allemagne	6 257 878	1,24	5 782 622	1,16
Italie	13 363 984	2,65	20 885 998	4,20
Japon	9 042 319	1,79	11 456 628	2,30
Portugal	9 640 399	1,91	14 133 430	2,84
Espagne	17 231 073	3,42	16 727 496	3,36
Suisse	-	-	10 559 402	2,12
Royaume-Uni	10 067 589	1,99	8 439 418	1,69
États-Unis	208 542 649	41,33	182 802 626	36,66
Total	**477 654 241 $**	**94,67**	**471 139 633 $**	**94,51**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 94,67 % (94,51 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 23 882 712 $ (23 556 982 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net
Dollar australien	15 846 979 $	- $	15 846 979 $	3,14	16 270 529 $	- $	16 270 529 $	3,26
Livre sterling	10 067 589	-	10 067 589	2,00	8 439 418	-	8 439 418	1,69
Euro	83 631 354	(33 717 651)	49 913 703	9,89	108 025 487	(31 082 302)	76 943 185	15,43
Yen japonais	9 042 319	-	9 042 319	1,79	11 456 628	-	11 456 628	2,30
Franc suisse	-	-	-	-	10 559 401	-	10 559 401	2,12
Dollar américain	214 156 373	-	214 156 373	42,44	199 606 379	(50 778 071)	148 828 308	29,86
Total	**332 744 614 $**	**(33 717 651) $**	**299 026 963 $**	**59,26**	**354 357 842 $**	**(81 860 373) $**	**272 497 469 $**	**54,66**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 14 951 348 $ (13 624 873 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série X n'est pas ouverte aux nouveaux achats. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	35 691 604	51 836 199	12 371 603	-	-	2 046 635
Acquisitions	3 001 375	3 191 184	856 893	647 879	-	-
Distributions réinvesties	599 167	638 576	192 796	295 160	-	-
Rachats	(2 957 113)	(4 267 366)	(3 018 941)	(4 291 299)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(16 205 185)	-	18 263 355	-	(2 046 635)
En circulation à la fin de la période	36 335 033	35 193 408	10 402 351	14 915 095	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	35 110 190	34 588 114	11 985 024	17 284 033	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	12 557 404	9 811 652	-	1 980 678	66 188	182 810
Acquisitions	2 077 972	1 875 313	-	-	126 881	603
Distributions réinvesties	155 012	127 002	-	-	2 528	1 553
Rachats	(1 271 363)	(1 593 338)	-	-	(12 651)	(51 607)
Changement de désignation des titres	-	1 981 945	-	(1 980 678)	-	-
En circulation à la fin de la période	13 519 025	12 202 574	-	-	182 946	133 359
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	13 097 589	12 070 460	-	-	117 794	169 135

	Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	260 419	341 932	1 761 125	2 031 019
Acquisitions	13 085	37 370	-	-
Distributions réinvesties	5 216	4 030	35 299	40 297
Rachats	(997)	(129 026)	(85 638)	(207 329)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	277 723	254 306	1 710 786	1 863 987
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	272 486	260 137	1 733 881	1 944 217

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	22 juin 2009	2,00 %[1,2]
Série B[5]	22 juin 2009	2,25 %
Série F[6]	22 juin 2009	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	28 mai 2010	–[3]
Série X	23 février 2007	1,10 %

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 4 568 034 $ (2016 – 4 532 678 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 68 764 $ (2016 – 61 391 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 803 656 $ (835 798 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de néant (10 871 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	163 070 $	321 701 $
Services fournis par des tiers	16 043 $	35 936 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(686 885) $	996 139 $	608 594 $	498 509 565 $	499 427 413 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(146 633)	-	-	50 408 978	50 262 345
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(131 939)	-	(59 528 103)	(59 660 042)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	6 947	(3 645 055)	(3 638 108)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(146 633)	(131 939)	6 947	(12 764 180)	(13 035 805)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	18 836 483	18 836 483
Solde à la fin	**(833 518) $**	**864 200 $**	**615 541 $**	**504 581 868 $**	**505 228 091 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	21 141 446 $	10 853 495 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	898 499	488 632
Souscriptions à recevoir	320 878	146 876
Montant à recevoir d'un courtier	-	167 764
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	17	330
Intérêts courus et dividendes à recevoir	26 793	19 184
Total de l'actif	22 387 633	11 676 281
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	14 076	6 677
Rachats à payer	116 275	15 048
Montant à payer à un courtier	507 129	309 346
Frais de gestion à payer (note 5)	30 435	18 342
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	219	606
Charges à payer	12 486	17 649
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	680 620	367 668
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	21 707 013 $	11 308 613 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	7 220 175 $	3 818 003 $
Série B	6 508 728	4 045 988
Série F	7 103 682	2 842 442
Série O	595 036	549 202
Série I	279 392	52 978
	21 707 013 $	11 308 613 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,13 $	9,87 $
Série B	10,08 $	9,84 $
Série F	10,44 $	10,10 $
Série O	10,74 $	10,33 $
Série I	10,72 $	10,33 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	160 229 $	176 060 $
Intérêts aux fins des distributions	116	7
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	178 916	(30 520)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	457 923	961 415
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	8 709	224 760
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	1 982	(88 892)
Total du revenu (de la perte) de placement	807 875	1 242 830
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	132 033	104 588
Réductions des frais de gestion	(2 336)	(1 950)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	16 384	16 165
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	26 488	5 882
Commissions de courtage	43 801	4 864
Droits de garde	18 624	11 493
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	15 991	8 534
Honoraires d'audit	4 755	4 547
Frais juridiques	72	34
Comité d'examen indépendant	45	85
Frais d'assurance	-	26
Total des charges de placement	255 857	154 268
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(46 207)	(17 282)
Charges de placement, montant net	209 650	136 986
Profit (perte) de placement avant impôt	598 225	1 105 844
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(13 384)	(9 871)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	584 841 $	1 095 973 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	208 031 $	393 109 $
Série B	192 020	352 043
Série F	148 634	308 741
Série O	30 831	37 536
Série I	5 325	4 544
	584 841 $	1 095 973 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,41 $	0,78 $
Série B	0,38 $	0,83 $
Série F	0,32 $	0,90 $
Série O	0,57 $	0,95 $
Série I	0,33 $	1,36 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 308 613 $	11 961 951 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	584 841	1 095 973
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(19 533)
Gains en capital	(27 435)	(142 013)
Remboursement de capital	(256 229)	(66 700)
Réductions des frais de gestion	(2 336)	(1 950)
	(286 000)	(230 196)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	11 540 071	1 573 019
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	223 790	173 310
Rachat de titres rachetables	(1 664 302)	(2 975 785)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	10 099 559	(1 229 456)
Augmentation (diminution) de l'actif net	10 398 400	(363 679)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	21 707 013 $	11 598 272 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 045 988 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	192 020	352 043
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(6 336)
Gains en capital	(8 876)	(46 068)
Remboursement de capital	(82 895)	(21 637)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(91 771)	(74 041)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 582 926	452 591
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	76 972	64 828
Rachat de titres rachetables	(297 407)	(763 653)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	3 850 710
	2 362 491	3 604 476
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 462 740	3 882 478
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 508 728 $	3 882 478 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 818 003 $	8 510 094 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	208 031	393 109
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(7 444)
Gains en capital	(8 894)	(54 122)
Remboursement de capital	(83 066)	(25 420)
Réductions des frais de gestion	(1 414)	(1 428)
	(93 374)	(88 414)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 723 679	574 511
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	81 930	73 718
Rachat de titres rachetables	(518 094)	(1 514 331)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 802 094)
	3 287 515	(4 668 196)
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 402 172	(4 363 501)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 220 175 $	4 146 593 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	48 616 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(48 616)
	-	(48 616)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(48 616)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 842 442 $	2 879 447 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	148 634	308 741
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(5 124)
Gains en capital	(8 433)	(37 254)
Remboursement de capital	(78 763)	(17 497)
Réductions des frais de gestion	(922)	(522)
	(88 118)	(60 397)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 961 820	388 352
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	52 626	27 426
Rachat de titres rachetables	(813 722)	(641 544)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	219 004
	4 200 724	(6 762)
Augmentation (diminution) de l'actif net	4 261 240	241 582
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 103 682 $	3 121 029 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	549 202 $	293 608 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	30 831	37 536
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(578)
Gains en capital	(929)	(4 201)
Remboursement de capital	(8 673)	(1 973)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(9 602)	(6 752)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	25 271	121 866
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 127	6 752
Rachat de titres rachetables	(9 793)	(55 901)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	24 605	72 717
Augmentation (diminution) de l'actif net	45 834	103 501
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	595 036 $	397 109 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	219 004 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(219 004)
	-	(219 004)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(219 004)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	52 978 $	11 182 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	5 325	4 544
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(51)
Gains en capital	(303)	(368)
Remboursement de capital	(2 832)	(173)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(3 135)	(592)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	246 375	35 699
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 135	586
Rachat de titres rachetables	(25 286)	(356)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	224 224	35 929
Augmentation (diminution) de l'actif net	226 414	39 881
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	279 392 $	51 063 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	584 841 $	1 095 973 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(160 229)	(176 060)
Intérêts aux fins des distributions	(116)	(7)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	13 384	9 871
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(10 287 951)	56 359
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	-	24 192
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	365 547	(49 921)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	6 856	85 010
	(9 477 668)	1 045 417
Revenu de dividendes reçu	153 480	180 498
Intérêts reçus	38	7
Retenues d'impôt à la source payées	(14 166)	(11 349)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(9 338 316)	1 214 573
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	11 366 069	1 601 967
Paiement au rachat de titres rachetables	(1 563 075)	(3 031 327)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(54 811)	(48 968)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	9 748 183	(1 478 328)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	409 867	(263 755)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	488 632	656 659
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	898 499 $	392 904 $
Trésorerie	(601 501) $	392 904 $
Placements à court terme	1 500 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	898 499 $	392 904 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	17 944 872 $	1 362 170 $
Produit de la vente de placements	8 279 781 $	2 373 178 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Matières					
Umicore N.V.	Belgique	5 000	482 832 $	515 433 $	2,37
Produits industriels					
Cargojet Inc.	Canada	12 600	590 848	636 048	2,93
DCC PLC	Royaume-Uni	1 920	210 895	232 474	1,07
INDUS Holding AG	Allemagne	6 650	535 433	612 850	2,83
ISS A/S	Danemark	13 050	664 205	654 004	3,01
Morneau Shepell Inc.	Canada	21 000	428 142	436 800	2,01
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	49 950	209 000	250 934	1,16
Sensata Technologies Holding N.V.	États-Unis	7 000	382 301	419 368	1,93
Temp Holdings Co., Ltd.	Japon	23 150	525 361	672 667	3,10
			3 546 185	3 915 145	18,04
Produits de consommation discrétionnaire					
Amer Sports Corporation	Finlande	8 400	284 678	277 631	1,28
AutoCanada Inc.	Canada	11 500	261 773	273 815	1,26
Cinemark Holdings, Inc.	États-Unis	17 200	862 911	776 211	3,58
Cineworld Group PLC	Royaume-Uni	32 800	364 266	371 380	1,71
Drillisch AG	Allemagne	5 750	410 537	502 553	2,31
Gamehost Inc.	Canada	18 000	186 926	181 800	0,84
Inchcape PLC	Royaume-Uni	38 100	537 356	549 504	2,53
Liberty Expedia Holdings, Inc., cat. A	États-Unis	11 300	777 953	747 958	3,44
Liberty Global PLC	États-Unis	28 900	1 062 538	1 018 464	4,69
Live Nation Entertainment, Inc.	États-Unis	11 600	463 655	629 606	2,90
Newell Brands Inc.	États-Unis	11 050	646 777	587 635	2,71
Omnicom Group Inc.	États-Unis	7 000	727 720	646 194	2,98
Shenzhou International Group Holdings Limited	Hong Kong	45 600	403 537	445 268	2,05
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	51 500	301 628	342 648	1,58
			7 292 255	7 350 667	33,86
Produits de consommation courante					
Britvic PLC	Royaume-Uni	20 000	257 637	252 522	1,16
Clearwater Seafoods Inc.	Canada	12 500	115 484	112 375	0,52
			373 121	364 897	1,68
Soins de santé					
AmerisourceBergen Corporation	États-Unis	3 400	399 363	350 646	1,61
CIGNA Corporation	États-Unis	2 300	470 016	535 862	2,47
Laboratory Corporation of America Holdings	États-Unis	3 000	571 878	564 462	2,60
			1 441 257	1 450 970	6,68
Services financiers					
Alaris Royalty Corp.	Canada	9 000	193 640	185 130	0,85
Enstar Group Limited	États-Unis	900	229 794	249 403	1,15
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	21 040	458 341	456 355	2,10
Jyske Bank A/S	Danemark	7 350	521 406	528 517	2,44
Natixis SA	France	64 060	589 023	638 767	2,94
Partners Group Holding AG	Suisse	620	444 535	524 369	2,42
			2 436 739	2 582 541	11,90
Immobilier					
Merlin Properties Socimi S.A.	Espagne	11 700	182 047	201 967	0,93
UOL Group Limited	Singapour	58 656	385 888	437 787	2,02
			567 935	639 754	2,95

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Technologies de l'information					
Altran Technologies, SA	France	32 030	713 456 $	734 063 $	3,38
Cap Gemini S.A.	France	4 900	631 588	715 647	3,30
Halma PLC	Royaume-Uni	12 650	217 915	236 779	1,09
Infineon Technologies AG	Allemagne	11 820	338 504	370 298	1,71
NICE Ltd.	États-Unis	5 100	495 140	516 817	2,38
The Sage Group PLC	Royaume-Uni	31 150	348 216	363 630	1,67
			2 744 819	2 937 234	13,53
Services de télécommunications					
Sunrise Communications Group AG	Suisse	3 730	370 937	383 170	1,77
Services publics					
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	33 000	397 838	435 270	2,00
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	10 534	490 293	566 365	2,61
			888 131	1 001 635	4,61
Total du portefeuille			**20 144 211 $**	**21 141 446 $**	**97,39**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)				**(202) $**	**-**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**565 769 $**	**2,61**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**21 707 013 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	123 883	Livre sterling	74 137	3 oct. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	17 $
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**17 $**
1	Dollar canadien	45 971	Franc suisse	35 692	3 oct. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(25) $
1	Dollar canadien	26 086	Couronne norvégienne	166 520	3 oct. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(27)
1	Dollar canadien	63 914	Couronne danoise	322 767	3 oct. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(29)
1	Dollar canadien	30 281	Dollar américain	24 264	3 oct. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(40)
1	Dollar canadien	202 450	Euro	137 385	3 oct. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	(98)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(219) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(202) $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu à moyenne capitalisation mondial Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	21 141 446 $	10 853 495 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	17	330
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 141 463 $	10 853 825 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	219 $	606 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	219 $	606 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	178 916 $	(30 520)$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	178 916 $	(30 520)$
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	457 923 $	954 194 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	7 221
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	457 923 $	961 415 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	21 141 446 $	- $	- $	21 141 446 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	17	-	17
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	21 141 446 $	17 $	- $	21 141 463 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	219 $	- $	219 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	219 $	- $	219 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	10 853 495 $	- $	- $	10 853 495 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	330	-	330
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 853 495 $	330 $	- $	10 853 825 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	606 $	- $	606 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	606 $	- $	606 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 151 900 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu régulier et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés à moyenne capitalisation du monde entier. Dans une moindre mesure, le Fonds peut aussi investir dans des titres de capitaux propres de sociétés internationales à petite et à forte capitalisation. En outre, le Fonds peut détenir des titres privilégiés et des débentures convertibles.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Belgique	515 433 $	2,37	- $	-
Canada	2 827 603	13,02	1 402 536	12,40
Danemark	1 182 521	5,45	430 170	3,81
Finlande	277 631	1,28	-	-
France	2 088 477	9,62	716 261	6,33
Allemagne	1 485 701	6,85	494 091	4,37
Hong Kong	787 916	3,63	107 330	0,95
Japon	672 667	3,10	426 619	3,77
Norvège	456 355	2,10	-	-
Singapour	437 787	2,02	334 659	2,96
Espagne	201 967	0,93	129 428	1,14
Suisse	907 539	4,19	1 001 428	8,85
Royaume-Uni	2 257 223	10,39	2 157 842	19,09
États-Unis	7 042 626	32,44	3 653 131	32,31
Total	**21 141 446 $**	**97,39**	**10 853 495 $**	**95,98**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 97,39 % (95,98 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 1 057 072 $ (542 675 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	2 257 224 $	123 900 $	2 381 124 $	10,97	2 157 843 $	- $	2 157 843 $	19,08
Couronne danoise	1 182 521	63 884	1 246 405	5,74	430 170	-	430 170	3,80
Euro	4 569 209	202 351	4 771 560	21,98	1 339 780	(84 782)	1 254 998	11,10
Dollar de Hong Kong	787 916	-	787 916	3,63	107 330	109 310	216 640	1,92
Yen japonais	672 667	-	672 667	3,10	426 619	-	426 619	3,77
Couronne norvégienne	456 355	26 059	482 414	2,22	-	-	-	-
Dollar de Singapour	437 788	-	437 788	2,02	334 659	-	334 659	2,96
Franc suisse	907 539	45 946	953 485	4,39	1 001 428	-	1 001 428	8,86
Dollar américain	7 604 330	30 240	7 634 570	35,17	3 847 614	-	3 847 614	34,02
Total	**18 875 549 $**	**492 380 $**	**19 367 929 $**	**89,22**	**9 645 443 $**	**24 528 $**	**9 669 971 $**	**85,51**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 968 396 $ (483 499 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	387 024	961 902	411 242	-	-	5 472
Acquisitions	369 598	64 191	256 131	50 403	-	-
Distributions réinvesties	8 114	8 155	7 648	7 166	-	-
Rachats	(51 601)	(166 943)	(29 522)	(85 351)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(431 178)	-	436 673	-	(5 472)
En circulation à la fin de la période	713 135	436 127	645 499	408 891	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	502 110	506 449	505 587	423 862	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	281 314	321 757	-	24 394	53 142	32 462
Acquisitions	472 540	42 853	-	-	2 326	13 092
Distributions réinvesties	5 081	2 978	-	-	855	724
Rachats	(78 249)	(69 544)	-	-	(903)	(5 912)
Changement de désignation des titres	-	24 472	-	(24 394)	-	-
En circulation à la fin de la période	680 686	322 516	-	-	55 420	40 366
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	466 679	344 943	-	-	54 525	39 467

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	5 129	1 236
Acquisitions	23 044	3 932
Distributions réinvesties	295	62
Rachats	(2 412)	(40)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	26 056	5 190
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	16 251	3 339

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	10 juin 2015	2,00 %[1,2]
Série B[5]	10 juin 2015	2,25 %
Série F[6]	10 juin 2015	1,00 %[1]
Série O	10 juin 2015	–[3]
Série I	10 juin 2015	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %	0,175 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 132 033 $ (2016 – 104 588 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 2 336 $ (2016 – 1 950 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 30 435 $ (18 342 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 192 140 $ (182 743 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	43 801 $	4 864 $
Services fournis par des tiers	832 $	497 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(146 876) $	15 048 $	6 677 $	11 308 613 $	11 183 462 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(174 002)	-	-	11 540 071	11 366 069
Paiement au rachat de titres rachetables	-	101 227	-	(1 664 302)	(1 563 075)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	7 399	(62 210)	(54 811)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(174 002)	101 227	7 399	9 813 559	9 748 183
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	584 841	584 841
Solde à la fin	**(320 878) $**	**116 275 $**	**14 076 $**	**21 707 013 $**	**21 516 486 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	297 313 288 $	300 050 093 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 328 233	2 915 292
Souscriptions à recevoir	375 087	287 281
Montant à recevoir d'un courtier	263 221	22 792 952
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	2 375
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 599 366	1 745 520
Charges payées d'avance	8 795	-
Total de l'actif	309 887 990	327 793 513
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	165 283	152 123
Rachats à payer	689 390	1 143 675
Montant à payer à un courtier	1 249 884	19 901 229
Frais de gestion à payer (note 5)	450 384	496 383
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	19 907
Charges à payer	190 577	253 826
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	2 745 518	21 967 143
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	307 142 472 $	305 826 370 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	171 071 681 $	163 047 494 $
Série B	74 246 770	89 604 974
Série F	57 859 733	49 359 337
Série O	3 287 120	3 026 075
Série I	677 168	788 490
	307 142 472 $	305 826 370 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	12,32 $	12,41 $
Série B	12,31 $	12,40 $
Série F	12,96 $	12,97 $
Série O	13,28 $	13,22 $
Série I	13,56 $	13,49 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	1 722 530 $	2 830 175 $
Intérêts aux fins des distributions	2 579 546	3 561 155
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 889 208	309 352
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 123 899)	15 759 370
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(350 104)	2 978 267
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	45 835	(3 859 080)
Total du revenu (de la perte) de placement	6 763 116	21 579 239
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	2 550 264	3 095 245
Réductions des frais de gestion	(22 394)	(27 447)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	300 630	385 328
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	275 935	341 210
Commissions de courtage	237 751	115 683
Droits de garde	62 010	103 772
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	42 114	36 535
Honoraires d'audit	13 375	13 375
Frais juridiques	1 452	1 468
Comité d'examen indépendant	1 207	2 174
Frais d'assurance	815	1 919
Charges d'intérêts	1 911	224
Total des charges de placement	3 465 070	4 069 486
Profit (perte) de placement avant impôt	3 298 046	17 509 753
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(236 770)	(729 222)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 061 276 $	16 780 531 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 424 736 $	7 438 066 $
Série B	847 923	4 993 381
Série F	722 223	3 211 637
Série O	52 733	146 020
Série I	13 661	45 472
Série X	-	945 955
	3 061 276 $	16 780 531 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,11 $	0,50 $
Série B	0,12 $	0,48 $
Série F	0,18 $	0,59 $
Série O	0,22 $	0,65 $
Série I	0,27 $	0,65 $
Série X	- $	0,61 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	305 826 370 $	408 989 411 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 061 276	16 780 531
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(427 083)	(1 240 295)
Dividendes	(371 722)	(649 026)
Remboursement de capital	(4 059 942)	(4 473 408)
Réductions des frais de gestion	(22 394)	(27 447)
	(4 881 141)	(6 390 176)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	48 190 767	29 144 420
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 945 589	4 907 439
Rachat de titres rachetables	(49 000 389)	(90 206 873)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	3 135 967	(56 155 014)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 316 102	(45 764 659)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	307 142 472 $	363 224 752 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	89 604 974 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	847 923	4 993 381
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(120 649)	(398 228)
Dividendes	(105 010)	(208 386)
Remboursement de capital	(1 146 914)	(1 436 299)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 372 573)	(2 042 913)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 283 671	5 735 957
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 018 547	1 484 492
Rachat de titres rachetables	(22 135 772)	(30 222 884)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	131 428 182
	(14 833 554)	108 425 747
Augmentation (diminution) de l'actif net	(15 358 204)	111 376 215
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	74 246 770 $	111 376 215 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	163 047 494 $	283 344 035 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 424 736	7 438 066
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(230 337)	(578 215)
Dividendes	(200 480)	(302 570)
Remboursement de capital	(2 189 634)	(2 085 466)
Réductions des frais de gestion	(14 876)	(17 654)
	(2 635 327)	(2 983 905)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	25 356 935	9 057 780
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 348 913	2 675 286
Rachat de titres rachetables	(18 471 070)	(39 774 881)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(77 605 308)
	9 234 778	(105 647 123)
Augmentation (diminution) de l'actif net	8 024 187	(101 192 962)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	171 071 681 $	182 151 073 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	13 980 795 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(13 980 795)
	-	(13 980 795)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(13 980 795)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	49 359 337 $	55 348 619 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	722 223	3 211 637
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(70 911)	(210 008)
Dividendes	(61 719)	(109 894)
Remboursement de capital	(674 098)	(757 441)
Réductions des frais de gestion	(7 518)	(9 793)
	(814 246)	(1 087 136)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	16 187 693	13 823 163
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	530 814	693 391
Rachat de titres rachetables	(8 126 088)	(18 022 844)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	11 716 235
	8 592 419	8 209 945
Augmentation (diminution) de l'actif net	8 500 396	10 334 446
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	57 859 733 $	65 683 065 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 026 075 $	2 551 860 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	52 733	146 020
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(4 307)	(8 849)
Dividendes	(3 748)	(4 631)
Remboursement de capital	(40 941)	(31 917)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(48 996)	(45 397)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	353 667	457 879
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	37 316	33 464
Rachat de titres rachetables	(133 675)	(42 067)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	257 308	449 276
Augmentation (diminution) de l'actif net	261 045	549 899
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 287 120 $	3 101 759 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	11 716 235 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(11 716 235)
	-	(11 716 235)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(11 716 235)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	788 490 $	901 394 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	13 661	45 472
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(879)	(2 704)
Dividendes	(765)	(1 415)
Remboursement de capital	(8 355)	(9 753)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(9 999)	(13 872)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	8 801	69 641
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 999	13 872
Rachat de titres rachetables	(133 784)	(103 867)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(114 984)	(20 354)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(111 322)	11 246
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	677 168 $	912 640 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	41 146 473 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	945 955
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(42 291)
Dividendes	-	(22 130)
Remboursement de capital	-	(152 532)
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	(216 953)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	6 934
Rachat de titres rachetables	-	(2 040 330)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(39 842 079)
	-	(41 875 475)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(41 146 473)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 061 276 $	16 780 531 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(1 722 530)	(2 830 175)
Intérêts aux fins des distributions	(2 579 546)	(3 561 155)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	236 770	729 222
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 736 805	5 567 790
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	-	469 249
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	3 878 386	(3 890 689)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(135 575)	3 597 826
	5 475 586	16 862 599
Revenu de dividendes reçu	1 803 570	2 894 048
Intérêts reçus	2 668 609	3 623 364
Retenues d'impôt à la source payées	(245 224)	(556 674)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	9 702 541	22 823 337
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	48 102 961	29 934 448
Paiement au rachat de titres rachetables	(49 470 169)	(90 168 421)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(922 392)	(1 280 667)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 289 600)	(61 514 640)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 412 941	(38 691 303)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	2 915 292	38 883 340
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	10 328 233 $	192 037 $
Trésorerie	4 828 233 $	192 037 $
Placements à court terme	5 500 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 328 233 $	192 037 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	107 947 929 $	83 437 830 $
Produit de la vente de placements	113 423 183 $	105 543 591 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions					
Énergie					
Frontera Energy Corporation	États-Unis	1 837	91 871 $	80 131 $	0,03
Total S.A.	France	31 200	2 075 433	2 088 369	0,68
			2 167 304	2 168 500	0,71
Matières					
Crown Holdings, Inc.	États-Unis	30 000	2 246 773	2 232 871	0,73
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	48 500	2 634 170	2 815 021	0,91
Umicore N.V.	Belgique	23 500	2 261 520	2 422 537	0,79
			7 142 463	7 470 429	2,43
Produits industriels					
ASSA ABLOY	Suède	75 100	2 258 221	2 137 616	0,70
Daikin Industries, Ltd.	Japon	14 300	1 815 342	1 805 099	0,59
DCC PLC	Royaume-Uni	17 700	2 260 609	2 143 122	0,70
Safran S.A.	France	30 400	3 732 122	3 870 391	1,26
Sensata Technologies Holding N.V.	États-Unis	61 000	3 488 337	3 654 488	1,19
United Parcel Service, Inc., cat. B	États-Unis	23 000	3 261 289	3 442 368	1,12
Vinci S.A.	France	33 800	3 710 076	4 002 573	1,30
			20 525 996	21 055 657	6,86
Produits de consommation discrétionnaire					
Cinemark Holdings, Inc.	États-Unis	92 500	4 869 519	4 174 388	1,36
Drillisch AG	Allemagne	34 000	2 835 453	2 971 618	0,97
Kering	France	6 400	2 314 851	3 177 173	1,03
Liberty Global PLC	États-Unis	183 800	7 011 560	6 576 800	2,14
Live Nation Entertainment, Inc.	États-Unis	79 500	3 232 872	4 314 971	1,40
Newell Brands Inc.	États-Unis	57 500	3 496 869	3 057 828	1,00
Omnicom Group Inc.	États-Unis	35 000	3 833 244	3 230 970	1,05
ProSiebenSat. 1 Media SE	Allemagne	43 900	2 466 241	1 864 451	0,61
RELX NV	Pays-Bas	154 200	3 611 945	4 090 389	1,33
Shenzhou International Group Holdings Limited	Hong Kong	366 600	3 200 015	3 579 717	1,16
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	395 100	2 218 217	2 628 742	0,86
The Priceline Group	États-Unis	1 650	4 055 481	3 764 889	1,23
			43 146 267	43 431 936	14,14
Produits de consommation courante					
CVS Health Corporation	États-Unis	28 500	3 582 317	2 888 450	0,94
Nestlé S.A., CAAE	Suisse	34 000	3 162 537	3 549 602	1,16
			6 744 854	6 438 052	2,10
Soins de santé					
AmerisourceBergen Corporation	États-Unis	16 000	1 870 962	1 650 101	0,54
CIGNA Corporation	États-Unis	15 350	2 931 374	3 576 294	1,16
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	Allemagne	23 800	2 742 887	2 901 459	0,94
Laboratory Corporation of America Holdings	États-Unis	20 600	3 932 271	3 875 971	1,26
McKesson Corporation	États-Unis	20 850	4 678 978	3 991 610	1,30
Novartis AG	Suisse	35 450	3 702 537	3 783 125	1,23
Roche Holding AG	Suisse	9 619	3 226 027	3 060 965	1,00
			23 085 036	22 839 525	7,43
Services financiers					
AIA Group Limited	Hong Kong	233 000	1 845 255	2 141 328	0,70
American Express Company	États-Unis	17 000	1 782 440	1 916 585	0,62
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	États-Unis	21 400	3 948 177	4 889 295	1,59
Danske Bank A/S	Danemark	63 100	2 849 388	3 144 787	1,02
Deutsche Boerse AG	Allemagne	21 000	2 343 327	2 836 629	0,92
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	42 500	3 025 383	5 058 950	1,65

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions (suite)					
Services financiers (suite)					
KBC Groep NV	Belgique	49 400	4 674 218 $	5 216 901 $	1,70
MasterCard Inc., cat. A	États-Unis	23 000	3 443 379	4 047 484	1,32
Prudential PLC	Royaume-Uni	83 700	2 365 698	2 498 985	0,81
Visa Inc., cat. A	États-Unis	31 700	3 259 418	4 157 791	1,35
Wells Fargo & Company	États-Unis	65 900	4 090 949	4 529 534	1,48
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	10 700	1 870 303	2 056 720	0,67
			35 497 935	42 494 989	13,83
Immobilier					
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	Canada	107 325	4 789 308	5 524 253	1,80
Technologies de l'information					
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	18 200	3 569 451	3 917 522	1,28
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	4 975	3 988 085	6 037 398	1,97
Altran Technologies, SA	France	168 600	3 776 612	3 863 969	1,26
Cisco Systems, Inc.	États-Unis	50 000	2 245 418	2 095 653	0,68
Cognizant Technology Solutions	États-Unis	37 800	2 926 062	3 417 370	1,11
Facebook, Inc.	États-Unis	10 500	1 984 517	2 236 030	0,73
Infineon Technologies AG	Allemagne	77 400	2 264 868	2 424 795	0,79
Keyence Corporation	Japon	3 020	1 466 763	1 998 921	0,65
Oracle Corporation	États-Unis	33 900	1 659 751	2 042 767	0,66
			23 881 527	28 034 425	9,13
Services de télécommunications					
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	Japon	62 600	3 686 874	3 576 204	1,16
Titres privilégiés					
Henkel AG & Co., KGaA, 1,43 %, titres privilégiés	Allemagne	23 900	3 672 119	4 053 483	1,32
Total des actions			**174 339 683 $**	**187 087 453 $**	**60,91**

	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe					
Énergie					
Access Midstream Partners, L.P., 4,88 %, 15 mars 2024	États-Unis	700 000 USD	808 382 $	911 668 $	0,30
Baytex Energy Corporation, 5,13 %, 1er juin 2021	Canada	850 000 USD	926 890	989 173	0,32
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	Canada	1 250 000 USD	1 571 021	1 656 652	0,54
Enbridge Energy Partners, L.P., 7,50 %, 15 avril 2038	États-Unis	1 100 000 USD	1 812 178	1 723 345	0,56
Enel S.p.A., 8,75 %, 24 septembre 2073	Italie	1 250 000 USD	1 690 329	1 883 081	0,61
Kinder Morgan, Inc., 5,00 %, 15 février 2021	États-Unis	1 350 000 USD	1 634 809	1 801 911	0,59
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	Canada	525 000 USD	537 388	569 248	0,19
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	États-Unis	1 250 000 USD	1 801 381	1 742 873	0,57
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	Canada	1 100 000 USD	1 276 305	1 273 525	0,41
Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	Canada	250 000 USD	335 775	312 154	0,10
			12 394 458	12 863 630	4,19
Matières					
Blue Cube Spinco Inc., 9,75 %, 15 octobre 2023	États-Unis	700 000 USD	993 876	1 059 978	0,35
Produits industriels					
Air Canada, cert. de transfert, cat. A, série 2015-1, 3,60 %, 15 septembre 2028	Canada	1 823 989 USD	2 290 409	2 326 432	0,76
Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 février 2024	Brésil	800 000 USD	976 058	1 122 916	0,36
Herc Rentals Inc., 7,50 %, 1er juin 2022	États-Unis	630 000 USD	814 319	848 964	0,27
Meritor, Inc., 6,75 %, 15 juin 2021	États-Unis	255 000 USD	311 095	329 327	0,11
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	Brésil	500 000 USD	454 865	238 355	0,08
Republic Services, Inc., 3,20 %, 15 mars 2025	États-Unis	750 000 USD	927 289	941 908	0,31
			5 774 035	5 807 902	1,89

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)					
Produits de consommation discrétionnaire					
1011778 BC Unlimited Liability/New Red Finance, 5,00 %, 15 octobre 2025	Canada	300 000 USD	370 966 $	380 433 $	0,12
Arcos Dorados Holdings Inc., 5,88 %, 4 avril 2027	Uruguay	150 000 USD	190 040	194 131	0,06
Jaguar Land Rover Automotive PLC, 5,63 %, 1er février 2023	Royaume-Uni	700 000 USD	834 211	904 819	0,30
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1er décembre 2037	Royaume-Uni	1 000 000 USD	1 619 006	1 447 364	0,47
Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1er octobre 2025	Canada	350 000 USD	432 460	447 110	0,15
Omnicom Group Inc., 3,65 %, 1er novembre 2024	États-Unis	1 250 000 USD	1 441 471	1 589 681	0,52
PulteGroup Inc., 5,00 %, 15 janvier 2027	États-Unis	825 000 USD	1 088 505	1 069 325	0,35
Revlon Consumer Products Corp., 6,25 %, 1er août 2024	États-Unis	325 000 USD	434 755	311 887	0,10
River Cree Enterprises Limited Partnership, 11,00 %, 20 janvier 2021	Canada	835 000	875 557	866 454	0,28
Time Warner Inc., 3,60 %, 15 juillet 2025	États-Unis	1 500 000 USD	1 859 651	1 873 969	0,61
Univision Communications Inc., 5,13 %, 15 mai 2023	États-Unis	300 000 USD	398 339	380 900	0,12
Wyndham Worldwide Corporation, 5,10 %, 1er octobre 2025	États-Unis	500 000 USD	660 250	652 555	0,21
			10 205 211	10 118 628	3,29
Produits de consommation courante					
Alimentation Couche-Tard inc., 3,55 %, 26 juillet 2027	Canada	550 000 USD	691 742	691 471	0,22
Anheuser-Busch InBev, 4,90 %, 1er février 2046	États-Unis	1 000 000 USD	1 432 575	1 419 376	0,46
CVS Health Corporation, 7,88 %, 1er juin 2026	États-Unis	1 900 000 USD	2 429 332	2 281 601	0,74
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc., 7,25 %, 1er juin 2021	États-Unis	750 000 USD	1 001 449	949 914	0,31
Rite Aid Corporation, 6,13 %, 1er avril 2023	États-Unis	600 000 USD	731 269	727 216	0,24
US Foods, Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	États-Unis	200 000 USD	262 585	261 723	0,09
Viterra Inc., 5,95 %, 1er août 2020	Canada	1 500 000 USD	1 845 697	2 044 244	0,67
			8 394 649	8 375 545	2,73
Soins de santé					
Baxter International Inc., 2,60 %, 15 août 2026	États-Unis	2 000 000 USD	2 609 393	2 371 647	0,77
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	États-Unis	1 035 000 USD	1 461 225	1 273 796	0,42
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,13 %, 15 juillet 2024	États-Unis	1 500 000 USD	1 989 752	1 864 776	0,61
UnitedHealth Group Inc., 3,35 %, 15 juillet 2022	États-Unis	1 500 000 USD	1 947 751	1 941 966	0,63
			8 008 121	7 452 185	2,43
Services financiers					
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	Irlande	500 000 EUR	712 921	780 625	0,25
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	Espagne	1 400 000 USD	1 635 130	1 775 354	0,58
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	États-Unis	1 600 000 USD	1 853 161	2 033 962	0,66
Bank of Ireland Group, 4,13 %, 19 septembre 2027	Irlande	1 350 000 USD	1 635 180	1 672 275	0,54
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,45 %, 22 mars 2021	Canada	2 000 000 USD	2 593 945	2 508 371	0,82
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	Royaume-Uni	1 300 000 USD	1 609 079	1 618 742	0,53
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	Allemagne	1 500 000 USD	2 146 442	2 273 225	0,74
Coventry Building Society, 6,38 %, 31 décembre 2049	Royaume-Uni	800 000 GBP	1 496 392	1 373 748	0,45
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	Allemagne	775 000 USD	1 047 182	1 011 975	0,33
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	États-Unis	990 000 USD	1 207 804	1 214 930	0,40
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	Royaume-Uni	350 000 GBP	665 068	756 606	0,25
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	Royaume-Uni	1 675 000 USD	2 251 064	2 269 585	0,74
ILFC E-Capital Trust I, 4,49 %, 21 décembre 2065	États-Unis	450 000 USD	537 587	532 793	0,17
JPMorgan Chase & Co., 5,30 %, 29 décembre 2049	États-Unis	1 500 000 USD	1 886 909	1 934 881	0,63
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	États-Unis	750 000 USD	1 012 249	958 093	0,31
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	Royaume-Uni	950 000 USD	1 221 079	1 324 583	0,43
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	États-Unis	1 300 000 USD	1 641 510	1 666 770	0,54
Santander UK PLC, 2,38 %, 16 mars 2020	Royaume-Uni	1 750 000 USD	2 217 285	2 195 293	0,71
			27 369 987	27 901 811	9,08

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)					
Immobilier					
AvalonBay Communities, Inc., 3,45 %, 1er juin 2025	États-Unis	1 750 000 USD	2 110 235 $	2 230 628 $	0,73
Brookfield Residential Properties Inc., 6,13 %, 1er juillet 2022	Canada	800 000 USD	941 533	1 042 704	0,34
Simon Property Group, LP, 3,75 %, 1er février 2024	États-Unis	1 500 000 USD	1 908 672	1 950 356	0,63
			4 960 440	5 223 688	1,70
Technologies de l'information					
Alibaba Group Holding Limited, 3,60 %, 28 novembre 2024	Chine	700 000 USD	809 188	903 375	0,29
Electronic Arts Inc., 4,80 %, 1er mars 2026	États-Unis	750 000 USD	1 068 139	1 033 794	0,34
Microsoft Corp., 2,38 %, 12 février 2022	États-Unis	2 000 000 USD	2 628 555	2 513 259	0,82
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 septembre 2026	États-Unis	1 100 000 USD	1 446 129	1 362 087	0,44
Tencent Holdings Ltd., 3,38 %, 2 mai 2019	Chine	1 500 000 USD	1 859 267	1 903 805	0,62
			7 811 278	7 716 320	2,51
Services de télécommunications					
Altice US Finance I Corporation, 5,50 %, 15 mai 2026	États-Unis	400 000 USD	563 002	525 939	0,17
AT&T Inc., 3,40 %, 14 août 2024	États-Unis	1 000 000 USD	1 253 491	1 245 982	0,41
CCO Holdings, LLC, 5,13 %, 1er mai 2027	États-Unis	650 000 USD	893 088	821 234	0,27
Charter Communications Operating, LLC, 4,91 %, 23 juillet 2025	États-Unis	1 500 000 USD	1 907 850	1 994 641	0,65
Crown Castle Towers LLC, 3,22 %, 15 mai 2042	États-Unis	1 350 000 USD	1 632 015	1 706 713	0,56
Frontier Communications, 10,50 %, 15 septembre 2022	États-Unis	675 000 USD	909 206	733 993	0,24
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 15 février 2024	Luxembourg	575 000 USD	772 361	770 369	0,25
Nexstar Escrow Corp, 5,63 %, 1er août 2024	États-Unis	250 000 USD	347 942	323 259	0,10
SoftBank Group Corp., 5,13 %, 19 septembre 2027	Japon	500 000 USD	608 800	616 323	0,20
Sprint Spectrum Co LLC, 3,36 %, 20 mars 2023	États-Unis	450 000 USD	595 070	569 216	0,19
Telecom Italia S.p.A., 5,30 %, 30 mai 2024	Italie	1 150 000 USD	1 580 040	1 551 488	0,50
Vidéotron ltée, 5,38 %, 15 juin 2024	Canada	1 300 000 USD	1 579 842	1 759 931	0,57
			12 642 707	12 619 088	4,11
Services publics					
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	Canada	1 260 000 USD	1 626 237	1 798 037	0,59
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	Chili	1 250 000 USD	1 549 215	1 659 269	0,54
			3 175 452	3 457 306	1,13
Obligations fédérales					
États-Unis du Mexique, 3,60 %, 30 janvier 2025	Mexique	1 250 000 USD	1 601 334	1 593 767	0,52
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 31 janvier 2022	États-Unis	2 000 000 USD	2 682 619	2 493 379	0,81
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 février 2027	États-Unis	1 800 000 USD	2 343 834	2 228 618	0,72
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2046	États-Unis	1 200 000 USD	1 510 033	1 313 990	0,43
			8 137 820	7 629 754	2,48
Total des titres à revenu fixe			**109 868 034 $**	**110 225 835 $**	**35,89**
Total du portefeuille			**284 207 717 $**	**297 313 288 $**	**96,80**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**9 829 184 $**	**3,20**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**307 142 472 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu mensuel mondial Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	187 087 453 $	181 793 784 $
Titres de créance	110 225 835	118 256 309
	297 313 288 $	300 050 093 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 375 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	297 313 288 $	300 052 468 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	19 907 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	19 907 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	6 889 208 $	275 891 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	33 461
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 889 208 $	309 352 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 123 899) $	15 626 216 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	133 154
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 123 899) $	15 759 370 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	187 087 453 $	- $	- $	187 087 453 $
Titres de créance	-	110 225 835	-	110 225 835
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	187 087 453 $	110 225 835 $	- $	297 313 288 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	181 793 784 $	- $	- $	181 793 784 $
Titres de créance	-	118 256 309		118 256 309
	181 793 784 $	118 256 309 $	- $	300 050 093 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 375 $	- $	2 375 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	181 793 784 $	118 258 684 $	- $	300 052 468 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	19 907 $	- $	19 907 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	19 907 $	- $	19 907 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux épargnants un revenu stable et une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Fonds vise à conserver une exposition aux titres de capitaux propres et aux titres à revenu fixe qui sera généralement de l'ordre de 25 % à 75 % dans chaque cas.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Belgique	7 639 438 $	2,49	1 818 596 $	0,59
Brésil	1 361 271	0,44	1 833 302	0,60
Canada	24 190 192	7,88	27 442 858	8,97
Chili	1 659 269	0,54	1 738 254	0,57
Chine	6 724 702	2,19	2 973 688	0,98
Danemark	3 144 787	1,02	906 614	0,30
France	17 002 475	5,53	13 672 767	4,47
Allemagne	20 337 635	6,62	12 513 890	4,10
Hong Kong	8 349 787	2,72	3 410 653	1,12
Irlande	2 452 900	0,79	2 787 380	0,91
Italie	3 434 569	1,11	1 905 711	0,62
Japon	7 996 547	2,60	10 242 355	3,35
Luxembourg	770 369	0,25	809 782	0,26
Mexique	1 593 767	0,52	1 721 044	0,56
Pays-Bas	4 090 389	1,33	3 265 233	1,07
Nigéria	-	-	236 408	0,08
Espagne	1 775 354	0,58	7 424 633	2,43
Suède	2 137 616	0,70	-	-
Suisse	10 393 692	3,39	17 466 113	5,72
Royaume-Uni	19 347 868	6,30	21 932 174	7,15
États-Unis	152 716 530	49,74	165 948 638	54,26
Uruguay	194 131	0,06	-	-
Total	**297 313 288 $**	**96,80**	**300 050 093 $**	**98,11**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 59,59 % (58,66 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 9 151 699 $ (8 970 348 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	2,78	4,07
BBB- à A+	21,62	22,11
B- à BB+	11,16	12,05
CCC à CCC+	0,08	0,11
C à CCC-	-	0,02
Sans notation	0,25	0,31
Total	**35,89**	**38,67**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,31	0,08
De 1 an à 5 ans	8,61	8,83
De 5 à 10 ans	18,33	21,13
Plus de 10 ans	8,64	8,63
Total	**35,89**	**38,67**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 343 452 $ (1 474 888 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	9 605 825 $	- $	9 605 825 $	3,13	9 074 162 $	(482 735) $	8 591 427 $	2,81
Couronne danoise	3 144 787	-	3 144 787	1,02	906 614	-	906 614	0,30
Euro	46 565 361	-	46 565 361	15,16	36 235 814	4 930 519	41 166 333	13,46
Dollar de Hong Kong	8 349 787	-	8 349 787	2,72	1 675 324	-	1 675 324	0,55
Yen japonais	7 380 224	-	7 380 224	2,40	10 242 355	(1 146 777)	9 095 578	2,97
Couronne suédoise	2 137 616	-	2 137 616	0,70	-	-	-	-
Franc suisse	10 439 078	-	10 439 078	3,40	17 466 113	-	17 466 113	5,71
Dollar américain	212 543 392	-	212 543 392	69,20	219 828 269	(1 328 600)	218 499 669	71,44
Total	**300 166 070 $**	**- $**	**300 166 070 $**	**97,73**	**295 428 651 $**	**1 972 407 $**	**297 401 058 $**	**97,24**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 15 008 304 $ (14 870 053 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement. Le 3 juin 2016, les titres de série X ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	13 142 146	24 037 717	7 223 743	-	-	1 183 246
Acquisitions	2 030 491	681 908	499 936	481 660	-	-
Distributions réinvesties	188 060	224 752	81 452	124 825	-	-
Rachats	(1 471 739)	(3 250 738)	(1 775 461)	(2 533 595)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(6 623 302)	-	11 142 048	-	(1 183 246)
En circulation à la fin de la période	13 888 958	15 070 337	6 029 670	9 214 938	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	13 122 512	14 983 353	6 892 344	10 347 213	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 805 327	4 548 895	-	960 699	228 858	207 755
Acquisitions	1 232 901	1 120 239	-	-	25 857	36 459
Distributions réinvesties	40 506	56 258	-	-	2 784	2 678
Rachats	(614 988)	(1 457 129)	-	-	(9 955)	(3 374)
Changement de désignation des titres	-	962 915	-	(960 699)	-	-
En circulation à la fin de la période	4 463 746	5 231 178	-	-	247 544	243 518
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 988 973	5 416 176	-	-	243 886	224 078

	Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	58 440	72 022	-	1 568 381
Acquisitions et titres émis en remplacement des frais d'administration	640	5 395	-	-
Distributions réinvesties	731	1 091	-	136
Rachats	(9 872)	(8 239)	-	(77 044)
Changement de désignation des titres	-	-	-	(1 491 473)
En circulation à la fin de la période	49 939	70 269	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	50 257	69 683	-	1 542 642

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3,6]	7 juin 2013	1,85 %[1]
Série B[4]	7 juin 2013	1,85 %
Série F[5]	7 juin 2013	0,85 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[2]
Série I	7 juin 2013	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.
6. Par suite de la restructuration du Fonds en 2013, les titres de série X et les titres de série A du Fonds ont été consolidés à compter du 3 juin 2016, et les frais de gestion liés aux titres de série X correspondent aux frais de gestion applicables aux titres de série A du Fonds depuis cette date.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 2 550 264 $ (2016 – 3 095 245 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 22 394 $ (2016 – 27 447 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 450 384 $ (496 383 $ au 31 mars 2017).

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	237 751 $	115 683 $
Services fournis par des tiers	9 408 $	9 046 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(287 281)$	1 143 675 $	152 123 $	305 826 370 $	306 834 887 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(87 806)	-	-	48 190 767	48 102 961
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(454 285)	-	(49 015 884)	(49 470 169)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	13 160	(935 552)	(922 392)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(87 806)	(454 285)	13 160	(1 760 669)	(2 289 600)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	3 061 276	3 061 276
Solde à la fin	**(375 087)$**	**689 390 $**	**165 283 $**	**307 126 977 $**	**307 606 563 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	52 277 160 $	56 307 517 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 563 804	730 999
Souscriptions à recevoir	186 629	44 267
Intérêts courus et dividendes à recevoir	73	-
Charges payées d'avance	13 583	-
Total de l'actif	54 041 249	57 082 783
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	143 958	146 076
Rachats à payer	4 399	406 475
Montant à payer à un courtier	1 562 803	332 952
Frais de gestion à payer (note 5)	66 938	75 297
Charges à payer	21 368	37 679
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 799 466	998 479
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	52 241 783 $	56 084 304 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	15 314 805 $	16 275 439 $
Série T8	2 416 131	2 319 932
Série B	6 193 042	8 068 345
Série B8	433 441	489 916
Série F	22 166 496	22 909 263
Série FT8	1 612 079	1 843 480
Série O	849 914	870 916
Série O8	10 870	10 906
Série I	3 245 005	3 296 107
	52 241 783 $	56 084 304 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,28 $	9,72 $
Série T8	9,18 $	9,70 $
Série B	9,24 $	9,68 $
Série B8	9,09 $	9,62 $
Série F	9,84 $	10,22 $
Série FT8	9,32 $	9,79 $
Série O	10,11 $	10,45 $
Série O8	9,57 $	9,99 $
Série I	10,33 $	10,68 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	102 719 $	329 996 $
Intérêts aux fins des distributions	218	34
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 130 607	769 366
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 294 619)	818 270
Total du revenu (de la perte) de placement	(61 075)	1 917 666
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	394 190	408 648
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	39 991	47 705
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	37 987	36 171
Droits de garde	700	1 206
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	16 872	17 005
Honoraires d'audit	4 020	4 013
Frais juridiques	145	-
Comité d'examen indépendant	272	101
Frais d'assurance	101	100
Total des charges de placement	494 278	514 949
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(4 019)	-
Charges de placement, montant net	490 259	514 949
Profit (perte) de placement net(te)	(551 334)	1 402 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(551 334) $	1 402 717 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(204 471) $	380 304 $
Série T8	(37 158)	33 734
Série B	(101 145)	272 072
Série B8	(13 314)	32 499
Série F	(171 891)	519 300
Série FT8	(12 483)	43 083
Série O	(2 031)	23 987
Série O8	(36)	377
Série I	(8 805)	97 361
	(551 334) $	1 402 717 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,13) $	0,23 $
Série T8	(0,15) $	0,21 $
Série B	(0,13) $	0,26 $
Série B8	(0,23) $	0,27 $
Série F	(0,08) $	0,31 $
Série FT8	(0,07) $	0,32 $
Série O	(0,02) $	0,32 $
Série O8	(0,03) $	0,37 $
Série I	(0,03) $	0,39 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	56 084 304 $	48 524 769 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(551 334)	1 402 717
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 699 071)	(1 588 033)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 258 667	11 599 756
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	832 530	817 099
Rachat de titres rachetables	(7 683 313)	(6 520 890)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 592 116)	5 895 965
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 842 521)	5 710 649
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	52 241 783 $	54 235 418 $

	Série T8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 319 932 $	2 361 927 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(37 158)	33 734
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(97 381)	(67 322)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	379 273	1 169 497
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 417	993
Rachat de titres rachetables	(149 952)	(55 668)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 235 222)
	230 738	(120 400)
Augmentation (diminution) de l'actif net	96 199	(153 988)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 416 131 $	2 207 939 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	16 275 439 $	24 399 467 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(204 471)	380 304
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(481 045)	(489 241)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 787 914	2 143 499
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	280 359	312 094
Rachat de titres rachetables	(2 343 391)	(1 067 449)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(8 640 194)
	(275 118)	(7 252 050)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(960 634)	(7 360 987)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 314 805 $	17 038 480 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 068 345 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(101 145)	272 072
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(232 068)	(317 107)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	284 779	1 114 380
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	143 456	169 740
Rachat de titres rachetables	(1 970 325)	(1 634 900)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	10 097 307
	(1 542 090)	9 746 527
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 875 303)	9 701 492
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 193 042 $	9 701 492 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	489 916 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(13 314)	32 499
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(21 984)	(50 113)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	159 845	327 808
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 203	6 689
Rachat de titres rachetables	(189 225)	(786 886)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	1 389 051
	(21 177)	936 662
Augmentation (diminution) de l'actif net	(56 475)	919 048
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	433 441 $	919 048 $

	Série P8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	153 829 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(153 829)
	-	(153 829)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(153 829)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	1 457 114 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 457 114)
	-	(1 457 114)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(1 457 114)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	22 909 263 $	10 846 604 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(171 891)	519 300
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(671 855)	(511 661)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 620 217	5 598 371
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	322 222	272 454
Rachat de titres rachetables	(2 841 460)	(2 465 460)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	4 851 631
	100 979	8 256 996
Augmentation (diminution) de l'actif net	(742 767)	8 264 635
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	22 166 496 $	19 111 239 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série FT8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 843 480 $	559 206 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(12 483)	43 083
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(70 602)	(56 444)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 335	505 568
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 372	5 840
Rachat de titres rachetables	(156 023)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	501 441
	(148 316)	1 012 849
Augmentation (diminution) de l'actif net	(231 401)	999 488
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 612 079 $	1 558 694 $

	Série PF8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	501 440 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(501 440)
	-	(501 440)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(501 440)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	4 851 631 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(4 851 631)
	-	(4 851 631)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(4 851 631)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	870 916 $	411 360 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 031)	23 987
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(25 771)	(23 164)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	21 304	490 474
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	11 001	9 810
Rachat de titres rachetables	(25 505)	(5 503)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	6 800	494 781
Augmentation (diminution) de l'actif net	(21 002)	495 604
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	849 914 $	906 964 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 906 $	10 336 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(36)	377
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(440)	(420)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	440	420
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	440	420
Augmentation (diminution) de l'actif net	(36)	377
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 870 $	10 713 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 296 107 $	2 971 855 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(8 805)	97 361
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(97 925)	(72 561)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	250 159
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	63 060	39 059
Rachat de titres rachetables	(7 432)	(505 024)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	55 628	(215 806)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(51 102)	(191 006)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 245 005 $	2 780 849 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(551 334) $	1 402 717 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(102 719)	(329 996)
Intérêts aux fins des distributions	(218)	(34)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 030 357	(6 081 618)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	1 229 851	(12 478)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(38 253)	(238 805)
	4 567 684	(5 260 214)
Revenu de dividendes reçu	102 719	273 197
Intérêts reçus	145	34
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	4 670 548	(4 986 983)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	5 116 305	12 002 070
Paiement au rachat de titres rachetables	(8 085 389)	(6 405 694)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(868 659)	(635 062)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 837 743)	4 961 314
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	832 805	(25 669)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	730 999	113 153
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	1 563 804 $	87 484 $
Trésorerie	163 804 $	87 484 $
Placements à court terme	1 400 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 563 804 $	87 484 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	10 165 378 $	9 150 735 $
Produit de la vente de placements	12 494 112 $	3 425 727 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds d'immobilier mondial Sentry, série I[1]	3 187 049	51 508 556 $	52 277 160 $	100,07
Total du portefeuille		**51 508 556 $**	**52 277 160 $**	**100,07**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(35 377) $**	**(0,07)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**52 241 783 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds d'immobilier mondial Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
FPI de détail	22,53	24,73
FPI d'immeubles résidentiels	14,44	17,56
FPI d'immeubles de bureaux	13,91	14,54
Sociétés d'exploitation immobilière	10,53	13,27
FPI spécialisées	9,56	5,92
FPI diversifiées	9,23	9,13
FPI industrielles	8,27	5,38
Activités immobilières diversifiées	7,57	5,30
Services immobiliers	1,95	2,69
FPI d'hôtels et de centres de villégiature	1,59	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,46	1,32
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,04)	(0,91)
Aménagement immobilier	-	1,56
Contrats de change à terme	-	(0,49)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie d'immobilier mondial Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	52 277 160 $	56 307 517 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	52 277 160 $	56 307 517 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	2 130 607 $	769 366 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 130 607 $	769 366 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 294 619)$	818 270 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 294 619)$	818 270 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	52 277 160 $	- $	- $	52 277 160 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	52 277 160 $	- $	- $	52 277 160 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	56 307 517 $	- $	- $	56 307 517 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	56 307 517 $	- $	- $	56 307 517 $

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de générer un revenu courant régulier en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans des fiducies de placement immobilier (« FPI ») et dans des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent des activités dans le secteur immobilier résidentiel et commercial. Le Fonds sous-jacent peut également investir dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés liées au secteur immobilier et par des États ou dans d'autres titres garantis par des États.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Australie	3,94	4,23
Canada	30,81	44,22
France	2,96	1,36
Allemagne	1,00	-
Hong Kong	2,87	1,57
Israël	1,14	1,13
Japon	4,20	2,05
Pays-Bas	2,35	1,96
Singapour	4,87	5,31
Espagne	1,95	2,70
Royaume-Uni	5,00	4,64
États-Unis	38,55	31,31
Total	**99,64**	**100,48**

Le Fonds sous-jacent détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les secteurs suivants :

	En % de l'actif net	
Secteur	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Activités immobilières diversifiées	7,59	4,94
FPI diversifiées	9,23	8,51
FPI d'hôtels et de centres de villégiature	1,59	-
FPI industrielles	8,28	5,01
FPI d'immeubles de bureaux	13,91	13,55
Aménagement immobilier	-	1,45
Sociétés d'exploitation immobilière	10,54	12,37
Services immobiliers	1,95	2,51
FPI d'immeubles résidentiels	14,45	16,37
FPI de détail	22,54	23,05
FPI spécialisées	9,56	5,52
Total	**99,64**	**93,28**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix
Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 99,64 % (100,48 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 2 602 772 $ (2 817 583 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt
Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle d'instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit dans des actions et des FPI. Une augmentation des taux d'intérêt entraînerait une augmentation des coûts d'emprunt liés aux placements en biens immobiliers, ce qui aurait une incidence défavorable sur le bénéfice net du Fonds. La disponibilité du financement et les fluctuations des taux d'emprunt pourraient également freiner la capacité des sociétés immobilières à acquérir des propriétés intéressantes et, par conséquent, nuire à leur rendement. Cela aurait une incidence indirecte sur les distributions et les dividendes versés au Fonds sous-jacent. Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar australien	3,94	0,24
Livre sterling	5,00	2,73
Euro	8,26	2,82
Dollar de Hong Kong	2,87	0,08
Shekel israélien	1,14	1,13
Yen japonais	4,20	(0,01)
Dollar de Singapour	4,02	1,46
Dollar américain	40,65	16,59
Total	**70,08**	**25,04**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 1 830 678 $ (702 214 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T8, de série B, de série B8, de série F, de série FT8, de série O, de série O8 et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série T8 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P, de série P8, de série PF et de série PF8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B8, de série A, de série T8, de série F et de série FT8, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T8		Série B	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 675 116	2 439 959	239 250	231 702	833 205	-
Acquisitions	188 712	214 649	39 880	115 190	29 327	111 187
Distributions réinvesties	29 422	31 779	154	168	15 081	17 005
Rachats	(243 557)	(106 650)	(15 996)	(5 505)	(207 247)	(164 419)
Changement de désignation des titres	-	(867 102)	-	(121 590)	-	1 012 816
En circulation à la fin de la période	1 649 693	1 712 635	263 288	219 965	670 366	976 589
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 616 301	1 628 245	249 945	163 806	781 255	1 053 892

	Série B8		Série P		Série P8	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	50 910	-	-	144 982	-	15 101
Acquisitions	16 352	32 089	-	-	-	-
Distributions réinvesties	874	660	-	-	-	-
Rachats	(20 473)	(77 650)	-	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	136 680	-	(144 982)	-	(15 101)
En circulation à la fin de la période	47 663	91 779	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	58 130	119 277	-	-	-	-

	Série F		Série FT8		Série PF	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	2 240 830	1 038 655	188 314	54 652	-	464 220
Acquisitions	257 644	531 801	555	49 556	-	-
Distributions réinvesties	31 955	26 574	246	617	-	-
Rachats	(277 828)	(234 787)	(16 148)	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	464 586	-	49 008	-	(464 220)
En circulation à la fin de la période	2 252 601	1 826 829	172 967	153 833	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 240 080	1 676 923	181 878	134 302	-	-

	Série PF8		Série O		Série O8	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	49 000	83 370	38 946	1 091	1 007
Acquisitions	-	-	2 037	45 857	-	-
Distributions réinvesties	-	-	1 064	923	45	41
Rachats	-	-	(2 402)	(515)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(49 000)	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	84 069	85 211	1 136	1 048
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	83 577	74 866	1 110	1 024

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	308 751	275 256
Acquisitions	-	23 478
Distributions réinvesties	5 970	3 588
Rachats	(702)	(46 950)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	314 019	255 372
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	310 897	247 878

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	7 juin 2013	2,00 %[1,2]
Série T8[4]	14 décembre 2015	2,00 %[1,2]
Série B[5]	7 juin 2013	2,25 %
Série B8[5]	14 décembre 2015	2,25 %
Série F[6]	7 juin 2013	1,00 %[1]
Série FT8[6]	14 décembre 2015	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série O8	14 décembre 2015	–[3]
Série I	7 juin 2013	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T8, à la série F et à la série FT8 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T8, série F et série FT8	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A et de série T8 étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O, de série O8 et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O, de série O8 et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O, de série O8 et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P et de série P8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série A et de série T8, respectivement.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A et de série T8 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B et de série B8, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF et de série PF8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série F et de série FT8, respectivement.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 394 190 $ (2016 – 408 648 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 66 938 $ (75 297 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 135 879 $ (233 208 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Fonds d'immobilier mondial Sentry, série I	3 187 049	52 277 160 $	100,07	3 324 331	56 307 517 $	100,40

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(44 267) $	406 475 $	146 076 $	56 084 304 $	56 592 588 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(142 362)	-	-	5 258 667	5 116 305
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(402 076)	-	(7 683 313)	(8 085 389)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(2 118)	(866 541)	(868 659)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(142 362)	(402 076)	(2 118)	(3 291 187)	(3 837 743)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(551 334)	(551 334)
Solde à la fin	**(186 629) $**	**4 399 $**	**143 958 $**	**52 241 783 $**	**52 203 511 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	944 366 686 $	1 091 190 653 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 374 426	14 366 251
Souscriptions à recevoir	1 797 610	797 453
Montant à recevoir d'un courtier	10 976 684	-
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	25 777
Intérêts courus et dividendes à recevoir	4 671 702	4 072 745
Charges payées d'avance	11 610	-
Total de l'actif	966 198 718	1 110 452 879
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	2 218 414	2 497 637
Rachats à payer	2 739 974	3 804 567
Montant à payer à un courtier	10 934 849	6 000 000
Frais de gestion à payer (note 5)	1 475 163	1 767 194
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	5 330 553
Charges à payer	441 269	717 216
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	17 809 669	20 117 167
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	948 389 049 $	1 090 335 712 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	567 068 855 $	643 507 387 $
Série T8	25 335 948	25 377 630
Série B	96 512 472	131 376 114
Série B8	13 330 974	16 483 680
Série F	181 392 075	204 762 238
Série FT8	6 504 441	5 897 444
Série O	1 391 517	1 725 945
Série O8	10 917	10 942
Série I	56 841 850	61 194 332
	948 389 049 $	1 090 335 712 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,77 $	11,26 $
Série T8	9,21 $	9,73 $
Série B	10,72 $	11,23 $
Série B8	9,17 $	9,70 $
Série F	13,72 $	14,26 $
Série FT8	9,41 $	9,87 $
Série O	14,15 $	14,62 $
Série O8	9,60 $	10,02 $
Série I	16,40 $	16,94 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	17 356 158 $	22 762 821 $
Intérêts aux fins des distributions	34 858	129 211
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	55 057 063	22 699 816
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(70 881 006)	5 343 766
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(4 191 480)	7 503 196
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	5 394 677	(10 296 653)
Total du revenu (de la perte) de placement	2 770 270	48 142 157
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	8 881 020	11 020 294
Réductions des frais de gestion	(123 538)	(146 117)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	948 743	1 224 431
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	802 431	925 841
Commissions de courtage	1 005 071	827 147
Droits de garde	178 928	208 419
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	89 568	39 748
Honoraires d'audit	21 400	21 400
Frais juridiques	3 386	6 192
Comité d'examen indépendant	5 886	6 148
Frais d'assurance	2 739	9 004
Charges d'intérêts	11 212	942
Total des charges de placement	11 826 846	14 143 449
Profit (perte) de placement avant impôt	(9 056 576)	33 998 708
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(1 404 813)	(1 423 818)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(10 461 389) $	32 574 890 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(6 975 769) $	16 519 647 $
Série T8	(313 162)	397 528
Série B	(1 514 525)	5 875 506
Série B8	(214 890)	589 075
Série F	(1 305 350)	5 801 035
Série FT8	(64 414)	128 622
Série O	(6 241)	78 968
Série O8	(25)	375
Série I	(67 013)	3 184 134
	(10 461 389) $	32 574 890 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,13) $	0,27 $
Série T8	(0,12) $	0,20 $
Série B	(0,14) $	0,32 $
Série B8	(0,13) $	0,27 $
Série F	(0,09) $	0,43 $
Série FT8	(0,10) $	0,28 $
Série O	(0,06) $	0,56 $
Série O8	(0,02) $	0,37 $
Série I	(0,02) $	0,66 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 090 335 712 $	1 259 805 425 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(10 461 389)	32 574 890
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(2 026 106)	(8 046 630)
Gains en capital	(30 328 710)	(14 631 391)
Remboursement de capital	-	(15 385 903)
Réductions des frais de gestion	(123 538)	(146 117)
	(32 478 354)	(38 210 041)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	56 000 394	101 094 231
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	18 503 498	19 940 440
Rachat de titres rachetables	(173 510 812)	(162 852 313)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(99 006 920)	(41 817 642)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(141 946 663)	(47 452 793)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	948 389 049 $	1 212 352 632 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série T8 2017	Série T8 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	25 377 630 $	38 746 607 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(313 162)	397 528
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(63 460)	(178 986)
Gains en capital	(949 925)	(325 455)
Remboursement de capital	-	(342 238)
Réductions des frais de gestion	(5 249)	(5 179)
	(1 018 634)	(851 858)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 714 153	6 023 576
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	113 953	96 047
Rachat de titres rachetables	(2 537 992)	(714 282)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(20 540 829)
	1 290 114	(15 135 488)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(41 682)	(15 589 818)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	25 335 948 $	23 156 789 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	643 507 387 $	913 808 171 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(6 975 769)	16 519 647
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(1 180 537)	(4 507 819)
Gains en capital	(17 671 422)	(8 196 680)
Remboursement de capital	-	(8 619 367)
Réductions des frais de gestion	(83 574)	(104 548)
	(18 935 533)	(21 428 414)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	12 789 581	31 784 443
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	11 781 011	13 082 308
Rachat de titres rachetables	(75 097 822)	(58 574 128)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(184 760 454)
	(50 527 230)	(198 467 831)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(76 438 532)	(203 376 598)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	567 068 855 $	710 431 573 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	131 376 114 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 514 525)	5 875 506
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(236 842)	(1 371 144)
Gains en capital	(3 545 282)	(2 493 186)
Remboursement de capital	-	(2 621 755)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(3 782 124)	(6 486 085)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 357 260	8 983 275
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 060 729	3 376 354
Rachat de titres rachetables	(33 984 982)	(50 351 131)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	222 060 107
	(29 566 993)	184 068 605
Augmentation (diminution) de l'actif net	(34 863 642)	183 458 026
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	96 512 472 $	183 458 026 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B8		Série P8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	16 483 680 $	- $	- $	91 856 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(214 890)	589 075	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables				
Dividendes	(39 981)	(192 649)	-	-
Gains en capital	(598 475)	(350 299)	-	-
Remboursement de capital	-	(368 363)	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-	-	-
	(638 456)	(911 311)	-	-
Opérations sur les titres rachetables				
Émission de titres rachetables	639 387	1 607 336	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	58 543	69 005	-	-
Rachat de titres rachetables	(2 997 290)	(471 774)	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	20 632 685	-	(91 856)
	(2 299 360)	21 837 252	-	(91 856)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 152 706)	21 515 016	-	(91 856)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 330 974 $	21 515 016 $	- $	- $

	Série P		Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	37 299 652 $	204 762 238 $	152 815 099 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-	(1 305 350)	5 801 035
Distributions aux porteurs de titres rachetables				
Dividendes	-	-	(374 616)	(1 245 560)
Gains en capital	-	-	(5 607 620)	(2 264 833)
Remboursement de capital	-	-	-	(2 381 626)
Réductions des frais de gestion	-	-	(34 035)	(35 857)
	-	-	(6 016 271)	(5 927 876)
Opérations sur les titres rachetables				
Émission de titres rachetables	-	-	26 523 870	35 404 263
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	2 744 013	2 656 352
Rachat de titres rachetables	-	-	(45 316 425)	(19 382 475)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(37 299 652)	-	32 339 146
	-	(37 299 652)	(16 048 542)	51 017 286
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(37 299 652)	(23 370 163)	50 890 445
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $	181 392 075 $	203 705 544 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série FT8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 897 444 $	2 984 332 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(64 414)	128 622
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(16 097)	(40 519)
Gains en capital	(240 954)	(73 677)
Remboursement de capital	-	(77 477)
Réductions des frais de gestion	(680)	(533)
	(257 731)	(192 206)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 276 150	2 867 371
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	20 683	23 563
Rachat de titres rachetables	(367 691)	(91 414)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	400 773
	929 142	3 200 293
Augmentation (diminution) de l'actif net	606 997	3 136 709
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 504 441 $	6 121 041 $

	Série PF8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	400 773 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(400 773)
	-	(400 773)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(400 773)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	32 339 147 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(32 339 147)
	-	(32 339 147)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(32 339 147)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 725 945 $	2 018 705 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(6 241)	78 968
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(2 844)	(12 824)
Gains en capital	(42 564)	(23 318)
Remboursement de capital	-	(24 520)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(45 408)	(60 662)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	110 347	65 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	31 595	19 167
Rachat de titres rachetables	(424 721)	(298 113)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(282 779)	(213 946)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(334 428)	(195 640)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 391 517 $	1 823 065 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série O8 2017	Série O8 2016	Série I 2017	Série I 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 942 $	10 360 $	61 194 332 $	79 290 723 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(25)	375	(67 013)	3 184 134
Distributions aux porteurs de titres rachetables				
Dividendes	(28)	(89)	(111 701)	(497 040)
Gains en capital	(416)	(163)	(1 672 052)	(903 780)
Remboursement de capital	-	(171)	-	(950 386)
Réductions des frais de gestion	-	-	-	-
	(444)	(423)	(1 783 753)	(2 351 206)
Opérations sur les titres rachetables				
Émission de titres rachetables	-	-	8 589 646	14 358 967
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	444	423	1 692 527	617 221
Rachat de titres rachetables	-	-	(12 783 889)	(32 968 996)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-	-	-
	444	423	(2 501 716)	(17 992 808)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(25)	375	(4 352 482)	(17 159 880)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 917 $	10 735 $	56 841 850 $	62 130 843 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(10 461 389) $	32 574 890 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(17 356 158)	(22 762 821)
Intérêts aux fins des distributions	(34 858)	(129 211)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	1 404 813	1 423 818
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	146 823 967	(34 575 281)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(6 041 835)	17 316 471
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(5 884 364)	8 219 665
	108 450 176	2 067 531
Revenu de dividendes reçu	16 649 428	20 845 862
Intérêts reçus	34 783	133 969
Retenues d'impôt à la source payées	(1 296 965)	(1 165 883)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	123 837 422	21 881 479
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	55 000 237	101 261 484
Paiement au rachat de titres rachetables	(174 575 405)	(151 552 044)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(14 254 079)	(15 243 196)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(133 829 247)	(65 533 756)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 991 825)	(43 652 277)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	14 366 251	82 918 559
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	4 374 426 $	39 266 282 $
Trésorerie	674 426 $	13 666 282 $
Placements à court terme	3 700 000	25 600 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 374 426 $	39 266 282 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	314 816 705 $	221 515 757 $
Produit de la vente de placements	441 597 605 $	210 949 781 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Activités immobilières diversifiées						
City Developments Ltd.		Singapour	750 000	8 022 339 $	7 810 631 $	0,82
Mitsubishi Estate Co., Ltd.		Japon	575 000	14 739 009	12 462 308	1,31
Mitsui Fudosan Co., Ltd.		Japon	510 000	16 541 735	13 785 127	1,45
Sun Hung Kai Properties Ltd.		Hong Kong	855 000	16 423 747	17 311 415	1,83
UOL Group Limited		Singapour	2 750 000	16 307 320	20 525 023	2,16
				72 034 150	71 894 504	7,57
FPI diversifiées						
Canadian REIT		Canada	164 650	5 591 065	7 595 305	0,80
DEXUS Property Group		Australie	1 400 000	14 228 759	13 000 395	1,37
FPI mondiale Dream		Canada	700 000	7 124 702	7 707 000	0,81
Gecina SA		France	54 000	9 194 733	10 912 252	1,15
FPI H&R		Canada	358 412	7 260 438	7 720 194	0,82
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP[1]	Privé	Canada	18 450	20 875 147	25 678 100	2,71
Land Securities Group PLC		Royaume-Uni	914 062	17 706 744	14 855 950	1,57
				81 981 588	87 469 196	9,23
FPI d'hôtels et de centres de villégiature						
Park Hotels & Resorts Inc.		États-Unis	440 000	15 846 442	15 113 132	1,59
FPI industrielles						
Ascendas REIT		Singapour	4 000 000	10 177 540	9 779 948	1,03
Nippon Prologis REIT, Inc.		Japon	3 200	9 353 507	8 404 895	0,89
Prologis, Inc.		États-Unis	383 000	19 069 400	30 291 546	3,19
Pure Industrial REIT		Canada	2 907 600	13 410 875	18 492 336	1,95
WPT Industrial REIT		Canada	688 700	11 151 455	11 467 246	1,21
				63 162 777	78 435 971	8,27
FPI d'immeubles de bureaux						
Allied Properties REIT		Canada	370 970	9 394 609	14 779 445	1,56
Boston Properties REIT		États-Unis	200 000	26 980 862	30 629 069	3,23
Champion REIT		Hong Kong	5 000 000	4 593 595	4 299 952	0,45
Dream Office REIT		Canada	505 900	13 919 799	10 639 077	1,12
Great Portland Estates PLC		Royaume-Uni	1 400 000	14 512 434	14 295 666	1,51
Inovalis REIT		Canada	1 215 000	10 347 292	12 344 400	1,30
Kilroy Realty Corporation		États-Unis	210 000	20 671 859	18 613 740	1,96
SL Green Realty Corp.		États-Unis	177 000	23 564 194	22 350 695	2,36
True North Commercial REIT		Canada	604 900	3 740 481	3 925 801	0,42
				127 725 125	131 877 845	13,91
Sociétés d'exploitation immobilière						
Aroundtown SA		France	1 920 000	13 619 774	17 108 941	1,81
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		Canada	250 000	11 150 365	12 880 000	1,36
Deutsche Wohnen AG		Allemagne	180 000	9 355 561	9 523 034	1,00
First Capital Realty Inc.		Canada	1 000 962	18 430 273	19 698 932	2,08
Gazit-Globe		Israël	900 000	12 080 918	10 796 705	1,14
Hongkong Land Holdings Limited		Singapour	900 000	8 954 634	8 076 024	0,85
Killam Apartment REIT		Canada	1 002 750	10 428 762	13 226 273	1,39
StorageVault Canada Inc.		Canada	1 030 800	2 360 532	2 216 220	0,23
Tricon Capital Group Inc.		Canada	623 800	5 131 073	6 319 094	0,67
				91 511 892	99 845 223	10,53
Services immobiliers						
Merlin Properties Socimi S.A.		Espagne	1 070 000	14 492 919	18 470 468	1,95

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements		Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
FPI d'immeubles résidentiels						
AvalonBay Communities, Inc.		États-Unis	120 500	18 018 414 $	26 794 964 $	2,82
Boardwalk REIT		Canada	183 845	8 706 698	6 987 949	0,74
Continuum Residential REIT[1]	Privé	Canada	3 599 506	27 433 203	42 618 151	4,49
Equity Residential		États-Unis	385 000	39 037 205	31 634 895	3,34
InterRent REIT		Canada	2 275 200	7 933 029	18 315 360	1,93
Starlight U.S. Multi-Family Core Fund, restreint[1]		Canada	1 159 771	3 394 728	10 623 502	1,12
				104 523 277	136 974 821	14,44
FPI de détail						
Artis REIT		Canada	657 573	8 655 115	8 693 115	0,92
Federal Realty Investment Trust		États-Unis	144 000	28 072 765	22 291 621	2,35
GGP Inc.		États-Unis	1 640 059	47 062 047	42 453 995	4,48
Hammerson PLC		Royaume-Uni	2 032 700	22 042 467	18 242 432	1,92
Kenedix Retail REIT Corporation		Japon	2 000	5 910 837	5 179 946	0,55
FPI RioCan		Canada	900 200	21 827 392	21 541 786	2,27
Simon Property Group, Inc.		États-Unis	214 600	37 540 452	43 063 087	4,54
The Link REIT		Hong Kong	550 000	5 807 515	5 554 836	0,58
Unibail-Rodamco SE		Pays-Bas	73 447	20 276 887	22 257 707	2,35
Westfield Corporation		Australie	3 178 179	24 441 716	24 355 628	2,57
				221 637 193	213 634 153	22,53
FPI spécialisées						
American Tower Corporation, cat. A		États-Unis	97 500	14 458 627	16 608 568	1,75
Chartwell Seniors Housing REIT		Canada	575 000	4 059 110	8 567 500	0,90
Equinix, Inc.		États-Unis	49 000	22 470 679	27 254 961	2,88
Extra Space Storage, Inc.		États-Unis	140 000	14 693 048	13 944 601	1,47
Healthcare Realty Trust Incorporated		États-Unis	270 000	12 156 124	10 882 442	1,15
Ventas, Inc.		États-Unis	165 000	14 635 361	13 393 301	1,41
				82 472 949	90 651 373	9,56
Total du portefeuille				**875 388 312 $**	**944 366 686 $**	**99,58**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif					**4 022 363 $**	**0,42**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables					**948 389 049 $**	**100,00**

1. Aucun cours du marché publié n'est facile à obtenir pour ces placements (veuillez vous reporter à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017) des Fonds communs de placement Sentry).

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds d'immobilier mondial Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	944 366 686 $	1 091 190 653 $
	944 366 686 $	1 091 190 653 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	25 777 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	944 366 686 $	1 091 216 430 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	5 330 553 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	5 330 553 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	55 057 063 $	22 699 816 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	55 057 063 $	22 699 816 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(70 881 006)$	5 343 766 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(70 881 006)$	5 343 766 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	865 446 933 $	10 623 502 $	68 296 251 $	944 366 686 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	865 446 933 $	10 623 502 $	68 296 251 $	944 366 686 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	1 012 644 122 $	10 635 100 $	67 911 431 $	1 091 190 653 $
	1 012 644 122 $	10 635 100 $	67 911 431 $	1 091 190 653 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	25 777 $	- $	25 777 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 012 644 122 $	10 660 877 $	67 911 431 $	1 091 216 430 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	5 330 553 $	- $	5 330 553 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	5 330 553 $	- $	5 330 553 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 63 978 625 $ (2016 – 12 902 050 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres	
	2017	**2016**
Solde au début	67 911 431 $	65 566 473 $
Acquisitions	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	-	-
Variation de la plus-value latente sur les placements inclus dans le résultat net	384 820	266 336
Solde à la fin	68 296 251 $	65 832 809 $
Total de la variation de la plus-value latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	384 820 $	266 336 $

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Dernière valeur liquidative par part présentée	68 296 251 $	67 911 431 $

Si les données non observables importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 10 %, en supposant que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 829 625 $ (6 791 143 $ au 31 mars 2017).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de générer un revenu courant régulier en investissant principalement dans des fiducies de placement immobilier (« FPI ») et des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent des activités dans le secteur immobilier résidentiel et commercial. Le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés liées au secteur immobilier et par des États ou dans d'autres titres garantis par des États.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Australie	37 356 023 $	3,94	45 924 593 $	4,21
Canada	292 036 786	30,80	480 341 962	44,04
France	28 021 193	2,96	14 806 402	1,36
Allemagne	9 523 034	1,00	-	-
Hong Kong	27 166 203	2,86	17 003 680	1,56
Israël	10 796 705	1,14	12 272 363	1,13
Japon	39 832 276	4,20	22 246 873	2,04
Pays-Bas	22 257 707	2,35	21 288 514	1,95
Singapour	46 191 626	4,86	57 627 330	5,29
Espagne	18 470 468	1,95	29 307 317	2,69
Royaume-Uni	47 394 048	5,00	50 340 677	4,62
États-Unis	365 320 617	38,52	340 030 942	31,19
Total	**944 366 686 $**	**99,58**	**1 091 190 653 $**	**100,08**

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Secteur	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Activités immobilières diversifiées	71 894 504 $	7,57	57 806 447 $	5,30
FPI diversifiées	87 469 196	9,23	99 577 117	9,13
FPI d'hôtels et de centres de villégiature	15 113 132	1,59	-	-
FPI industrielles	78 435 971	8,27	58 658 952	5,38
FPI d'immeubles de bureaux	131 877 845	13,91	158 486 871	14,54
Aménagement immobilier	-	-	17 003 680	1,56
Sociétés d'exploitation immobilière	99 845 223	10,53	144 640 680	13,27
Services immobiliers	18 470 468	1,95	29 307 317	2,69
FPI d'immeubles résidentiels	136 974 821	4,44	191 491 793	17,56
FPI de détail	213 634 153	22,53	269 650 469	24,73
FPI spécialisées	90 651 373	9,56	64 567 327	5,92
Total	**944 366 686 $**	**99,58**	**1 091 190 653 $**	**100,08**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 99,58 % (100,08 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 47 218 334 $ (54 559 533 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des actions et des FPI. Une augmentation des taux d'intérêt entraînerait une augmentation des coûts d'emprunt liés aux placements en biens immobiliers, ce qui aurait une incidence défavorable sur le bénéfice net du Fonds. La disponibilité du financement et les fluctuations des taux d'emprunt pourraient également freiner la capacité des sociétés immobilières à acquérir des propriétés intéressantes et, par conséquent, nuire à leur rendement. Cela aurait une incidence indirecte sur les distributions et les dividendes versés au Fonds. Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Dollar australien	37 356 023 $	- $	37 356 023 $	3,94	45 924 593 $	(43 318 090) $	2 606 503 $	0,24
Livre sterling	47 394 048	-	47 394 048	5,00	50 340 676	(20 642 801)	29 697 875	2,72
Euro	78 272 401	-	78 272 401	8,25	65 402 233	(34 800 574)	30 601 659	2,81
Dollar de Hong Kong	27 166 203	-	27 166 203	2,86	17 003 680	(16 110 932)	892 748	0,08
Shekel israélien	10 796 705	-	10 796 705	1,14	12 272 363	-	12 272 363	1,13
Yen japonais	39 832 276	-	39 832 276	4,20	22 246 872	(22 303 942)	(57 070)	-0,01
Dollar de Singapour	38 115 602	-	38 115 602	4,02	57 627 330	(41 789 732)	15 837 598	1,45
Dollar américain	385 293 557	-	385 293 557	40,63	344 494 384	(164 393 513)	180 100 871	16,52
Total	**664 226 815 $**	**- $**	**664 226 815 $**	**70,04**	**615 312 131 $**	**(343 359 584) $**	**271 952 547 $**	**24,94**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 33 211 341 $ (13 597 627 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T8, de série B, de série B8, de série F, de série FT8, de série O, de série O8 et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série T8 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P, de série P8, de série PF et de série PF8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B8, de série A, de série T8, de série F et de série FT8, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T8		Série B	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	57 138 191	78 777 884	2 609 087	3 788 311	11 698 293	-
Acquisitions	1 192 257	2 750 994	394 196	591 019	210 127	775 086
Distributions réinvesties	1 064 603	1 130 446	11 992	9 464	186 729	292 147
Rachats	(6 721 217)	(5 037 534)	(264 401)	(70 045)	(3 092 524)	(4 355 961)
Changement de désignation des titres	-	(16 007 040)	-	(2 016 645)	-	19 222 617
En circulation à la fin de la période	52 673 834	61 614 750	2 750 874	2 302 104	9 002 625	15 933 889
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	54 164 333	61 110 698	2 593 245	2 022 256	10 861 945	18 525 560

	Série B8		Série P		Série P8	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 699 736	-	-	3 194 921	-	8 980
Acquisitions	66 509	157 081	-	-	-	-
Distributions réinvesties	6 185	6 808	-	-	-	-
Rachats	(318 680)	(47 410)	-	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	2 025 626	-	(3 194 921)	-	(8 980)
En circulation à la fin de la période	1 453 750	2 142 105	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 641 494	2 184 517	-	-	-	-

	Série F		Série FT8		Série PF	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	14 357 671	10 530 651	597 270	290 937	-	2 225 225
Acquisitions	1 859 545	2 426 378	129 910	279 689	-	-
Distributions réinvesties	195 162	182 839	2 140	2 307	-	-
Rachats	(3 190 850)	(1 330 495)	(37 921)	(8 956)	-	-
Changement de désignation des titres	-	2 228 530	-	39 070	-	(2 225 225)
En circulation à la fin de la période	13 221 528	14 037 903	691 399	603 047	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	13 840 234	13 439 997	644 837	453 469	-	-

	Série PF8		Série O		Série O8	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	39 069	118 089	137 422	1 092	1 007
Acquisitions	-	-	7 513	4 424	-	-
Distributions réinvesties	-	-	2 184	1 303	45	41
Rachats	-	-	(29 468)	(19 778)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(39 069)	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	98 318	123 371	1 137	1 048
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	106 160	139 903	1 110	1 024

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	3 612 802	4 657 981
Acquisitions	507 252	838 130
Distributions réinvesties	100 959	36 121
Rachats	(755 603)	(1 904 527)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	3 465 410	3 627 705
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 527 903	4 819 617

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	24 décembre 1997	2,00 %[1,2]
Série T8[4]	14 décembre 2015	2,00 %[1,2]
Série B[5]	24 décembre 1997	2,25 %
Série B8[5]	14 décembre 2015	2,25 %
Série F[6]	28 juillet 2005	1,00 %[1]
Série FT8[6]	14 décembre 2015	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série O8	14 décembre 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T8, à la série F et à la série FT8 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T8, série F et série FT8	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A et de série T8 étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O, de série O8 et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O, de série O8 et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O, de série O8 et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P et de série P8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série A et de série T8, respectivement.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A et de série T8 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B et de série B8, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF et de série PF8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série F et de série FT8, respectivement.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 8 881 020 $ (2016 – 11 020 294 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 123 538 $ (2016 – 146 117 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 1 475 163 $ (1 767 194 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 10 907 $ (10 942 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Catégorie d'immobilier mondial Sentry	3 187 049	52 277 160 $	5,51	3 324 331	56 307 517 $	5,16

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	1 005 071 $	827 147 $
Services fournis par des tiers	67 753 $	38 357 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(797 453) $	3 804 567 $	2 497 637 $	1 090 335 712 $	1 095 840 463 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(1 000 157)	-	-	56 000 394	55 000 237
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(1 064 593)	-	(173 510 812)	(174 575 405)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(279 223)	(13 974 856)	(14 254 079)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(1 000 157)	(1 064 593)	(279 223)	(131 485 274)	(133 829 247)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(10 461 389)	(10 461 389)
Solde à la fin	**(1 797 610) $**	**2 739 974 $**	**2 218 414 $**	**948 389 049 $**	**951 549 827 $**

J. Engagements et éventualités

Le Fonds s'est engagé à investir un montant de 3 429 081 $ (3 429 081 $ au 31 mars 2017) dans des placements futurs.

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	661 267 746 $	746 362 547 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 076 515	17 240 590
Souscriptions à recevoir	204 634	354 747
Montant à recevoir d'un courtier	10 440 497	29 114 797
Garanties sur placements (note 6)	4 062 938	12 730 000
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 422 176	1 966 087
Charges payées d'avance	11 610	-
Total de l'actif	693 486 116	807 768 768
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	65 798	128 987
Distributions à payer	947 968	1 038 468
Rachats à payer	838 413	2 377 478
Montant à payer à un courtier	12 581 372	34 554 067
Frais de gestion à payer (note 5)	1 040 145	1 277 204
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7
Charges à payer	264 063	420 073
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	15 737 759	39 796 284
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	677 748 357 $	767 972 484 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	375 084 510 $	429 527 586 $
Série T8	86 622 746	82 499 638
Série B	82 360 752	114 718 494
Série B8	12 905 006	17 995 293
Série F	109 656 115	111 906 049
Série FT8	4 877 292	4 837 372
Série O	1 733 066	1 575 439
Série O8	1 441 194	1 489 822
Série I	3 067 676	3 422 791
	677 748 357 $	767 972 484 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,82 $	9,99 $
Série T8	9,99 $	10,40 $
Série B	9,51 $	9,71 $
Série B8	9,84 $	10,27 $
Série F	11,40 $	11,53 $
Série FT8	10,23 $	10,59 $
Série O	10,99 $	11,07 $
Série O8	10,22 $	10,53 $
Série I	13,01 $	13,09 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » — « signé »

Douglas J. Jamieson, Administrateur — J.A. (Sandy) McIntyre, Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	9 020 217 $	8 559 071 $
Produits d'intérêts aux fins des distributions	46 497	2 759 072
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	17 081 409	39 749 449
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(17 334 492)	13 328 492
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(349 407)	(49 010)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	77 062	(520 130)
Total du revenu (de la perte) de placement	8 541 286	63 826 944
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	6 277 644	7 166 198
Réductions des frais de gestion	(56 668)	(56 664)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	622 718	779 317
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	526 708	523 684
Commissions de courtage	515 749	304 294
Droits de garde	49 930	53 449
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	62 436	41 163
Honoraires d'audit	18 724	18 725
Frais juridiques	5 253	3 901
Comité d'examen indépendant	3 422	4 920
Frais d'assurance	7 705	6 648
Charges d'intérêts	5 176	165
Total des charges de placement	8 038 797	8 845 800
Profit (perte) de placement avant impôt	502 489	54 981 144
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(214 532)	(408 626)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	287 957 $	54 572 518 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(324 677) $	29 294 449 $
Série T8	212 214	4 349 509
Série B	(418 026)	11 691 018
Série B8	(62 029)	1 637 343
Série F	765 175	6 785 169
Série FT8	37 595	271 455
Série O	20 789	116 463
Série O8	16 656	116 845
Série I	40 260	310 267
	287 957 $	54 572 518 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,01) $	0,65 $
Série T8	0,03 $	0,70 $
Série B	(0,04) $	0,66 $
Série B8	(0,04) $	0,70 $
Série F	0,08 $	0,82 $
Série FT8	0,08 $	0,81 $
Série O	0,13 $	0,99 $
Série O8	0,12 $	0,82 $
Série I	0,17 $	0,93 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	767 972 484 $	800 269 435 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	287 957	54 572 518
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(475 597)	(704 312)
Gains en capital	(3 732 489)	(16 674 796)
Remboursement de capital	(11 944 693)	-
Réductions des frais de gestion	(56 668)	(56 664)
	(16 209 447)	(17 435 772)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	44 482 458	61 462 512
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 278 188	10 802 178
Rachat de titres rachetables	(129 063 283)	(118 189 606)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(74 302 637)	(45 924 916)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(90 224 127)	(8 788 170)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	677 748 357 $	791 481 265 $

	Série T8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	82 499 638 $	77 379 575 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	212 214	4 349 509
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(102 043)	(103 546)
Gains en capital	(800 834)	(2 451 488)
Remboursement de capital	(2 562 827)	-
Réductions des frais de gestion	(15 453)	(13 269)
	(3 481 157)	(2 568 303)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 315 795	15 618 143
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 349 973	1 758 334
Rachat de titres rachetables	(4 273 717)	(2 350 907)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(22 008 564)
	7 392 051	(6 982 994)
Augmentation (diminution) de l'actif net	4 123 108	(5 201 788)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	86 622 746 $	72 177 787 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	429 527 586 $	611 405 999 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(324 677)	29 294 449
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(222 577)	(342 647)
Gains en capital	(1 746 794)	(8 112 266)
Remboursement de capital	(5 590 082)	-
Réductions des frais de gestion	(28 111)	(32 809)
	(7 587 564)	(8 487 722)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	17 851 230	24 210 725
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 568 259	6 075 184
Rachat de titres rachetables	(69 950 324)	(57 535 658)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(165 054 402)
	(46 530 835)	(192 304 151)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(54 443 076)	(171 497 424)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	375 084 510 $	439 908 575 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	114 718 494 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(418 026)	11 691 018
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(59 747)	(134 739)
Gains en capital	(468 898)	(3 189 997)
Remboursement de capital	(1 500 564)	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	(2 029 209)	(3 324 736)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 133 209	3 885 958
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 189 074	1 988 832
Rachat de titres rachetables	(33 232 790)	(42 226 064)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	176 817 585
	(29 910 507)	140 466 311
Augmentation (diminution) de l'actif net	(32 357 742)	148 832 593
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	82 360 752 $	148 832 593 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	17 995 293 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(62 029)	1 637 343
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(19 760)	(38 880)
Gains en capital	(155 076)	(920 485)
Remboursement de capital	(496 275)	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	(671 111)	(959 365)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	219 901	1 082 583
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	38 985	51 604
Rachat de titres rachetables	(4 616 033)	(1 649 091)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	22 504 040
	(4 357 147)	21 989 136
Augmentation (diminution) de l'actif net	(5 090 287)	22 667 114
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	12 905 006 $	22 667 114 $

	Série P8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	495 474 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(495 474)
	-	(495 474)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(495 474)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	11 763 182 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(11 763 182)
	-	(11 763 182)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(11 763 182)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	111 906 049 $	75 426 237 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	765 175	6 785 169
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(61 192)	(72 219)
Gains en capital	(480 236)	(1 709 796)
Remboursement de capital	(1 536 848)	-
Réductions des frais de gestion	(12 243)	(9 746)
	(2 090 519)	(1 791 761)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	14 179 221	14 652 167
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 051 007	849 517
Rachat de titres rachetables	(16 154 818)	(13 003 188)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	14 244 029
	(924 590)	16 742 525
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 249 934)	21 735 933
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	109 656 115 $	97 162 170 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série FT8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 837 372 $	1 183 613 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	37 595	271 455
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(5 869)	(5 736)
Gains en capital	(46 056)	(135 812)
Remboursement de capital	(147 389)	-
Réductions des frais de gestion	(861)	(840)
	(200 175)	(142 388)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	403 378	1 079 350
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	15 734	8 466
Rachat de titres rachetables	(216 612)	(47 048)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	1 591 328
	202 500	2 632 096
Augmentation (diminution) de l'actif net	39 920	2 761 163
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 877 292 $	3 944 776 $

	Série PF8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	1 591 332 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 591 332)
	-	(1 591 332)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(1 591 332)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	14 244 028 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(14 244 028)
	-	(14 244 028)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(14 244 028)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 575 439 $	560 769 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	20 789	116 463
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(980)	(1 035)
Gains en capital	(7 689)	(24 505)
Remboursement de capital	(24 605)	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	(33 274)	(25 540)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	303 250	859 125
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	18 230	14 871
Rachat de titres rachetables	(151 368)	(12 383)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	170 112	861 613
Augmentation (diminution) de l'actif net	157 627	952 536
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 733 066 $	1 513 305 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O8	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 489 822 $	1 444 904 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	16 656	116 845
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(1 768)	(2 361)
Gains en capital	(13 873)	(55 888)
Remboursement de capital	(44 396)	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	(60 037)	(58 249)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	480	419
Rachat de titres rachetables	(5 727)	(5 822)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(5 247)	(5 403)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(48 628)	53 193
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 441 194 $	1 498 097 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 422 791 $	4 774 322 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	40 260	310 267
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(1 661)	(3 149)
Gains en capital	(13 033)	(74 559)
Remboursement de capital	(41 707)	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	(56 401)	(77 708)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	76 474	74 461
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	46 446	54 951
Rachat de titres rachetables	(461 894)	(1 359 445)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(338 974)	(1 230 033)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(355 115)	(997 474)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 067 676 $	3 776 848 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	287 957 $	54 572 518 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(9 020 217)	(8 559 071)
Intérêts aux fins des distributions	(46 497)	(2 759 072)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	214 532	408 626
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	85 094 801	(35 806 731)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	(63 189)	103 465
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	8 667 062	(10 072 580)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(3 298 395)	(2 902 558)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(404 686)	2 688 071
	81 431 368	(2 327 332)
Revenu de dividendes reçu	9 531 160	8 442 419
Intérêts reçus	96 144	2 807 673
Retenues d'impôt à la source payées	(231 211)	(384 542)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	90 827 461	8 538 218
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	44 632 571	61 514 207
Paiement au rachat de titres rachetables	(130 602 348)	(119 482 721)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(6 021 759)	(5 544 407)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(91 991 536)	(63 512 921)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 164 075)	(54 974 703)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	17 240 590	97 224 581
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	16 076 515 $	42 249 878 $
Trésorerie	16 076 515 $	39 049 878 $
Placements à court terme	-	3 200 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 076 515 $	42 249 878 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	427 908 935 $	231 289 458 $
Produit de la vente de placements	511 312 851 $	247 734 266 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur					
Énergie					
Canadian Natural Resources Ltd.	Canada	205 800	8 943 266 $	8 600 382 $	1,27
Enbridge Inc.	Canada	430 300	22 449 290	22 427 236	3,31
Freehold Royalties Ltd.	Canada	923 500	13 291 882	13 612 390	2,01
Keyera Corp.	Canada	367 600	14 323 772	14 020 264	2,07
Parkland Fuel Corporation	Canada	259 300	5 641 064	6 581 034	0,97
Pembina Pipeline Corporation	Canada	233 300	10 170 249	10 213 874	1,51
Suncor Énergie Inc.	Canada	312 400	12 865 047	13 661 252	2,01
TransCanada Corporation	Canada	214 400	13 521 412	13 222 048	1,95
			101 205 982	102 338 480	15,10
Matières					
Agrium Inc.	Canada	53 700	7 211 470	7 180 764	1,06
BlackRock, Inc.	États-Unis	12 500	6 872 489	6 965 103	1,03
Chemtrade Logistics Income Fund	Canada	1 414 700	22 880 568	28 025 207	4,13
Franco-Nevada Corporation	Canada	70 600	6 515 058	6 824 196	1,01
			43 479 585	48 995 270	7,23
Produits industriels					
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	137 200	8 913 134	14 183 736	2,09
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	Canada	76 400	14 537 428	16 011 912	2,36
Enerflex Ltd.	Canada	114 225	1 597 589	2 101 740	0,31
Finning International Inc.	Canada	356 800	9 844 582	10 179 504	1,50
New Flyer Industries, Inc.	Canada	166 700	6 687 472	8 586 717	1,27
Republic Services, Inc., cat. A	États-Unis	99 838	2 991 020	8 219 720	1,21
TFI International Inc.	Canada	503 300	11 029 423	16 186 128	2,39
Waste Connections, Inc.	Canada	176 450	5 562 783	15 397 027	2,27
			61 163 431	90 866 484	13,40
Produits de consommation discrétionnaire					
Cineplex Inc.	Canada	103 200	5 235 564	4 028 928	0,59
Liberty Global PLC	États-Unis	174 300	5 845 835	5 061 461	0,75
			11 081 399	9 090 389	1,34
Produits de consommation courante					
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	Canada	58 800	1 037 710	3 345 720	0,49
Les Compagnies Loblaw Limitée	Canada	185 318	11 550 147	12 620 156	1,86
			12 587 857	15 965 876	2,35
Soins de santé					
CIGNA Corporation	États-Unis	59 000	10 141 936	13 746 016	2,03
Johnson & Johnson	États-Unis	60 200	10 179 812	9 754 294	1,44
Pfizer Canada inc.	États-Unis	196 200	8 958 161	8 729 509	1,29
			29 279 909	32 229 819	4,76
Services financiers					
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	416 200	32 938 767	33 379 240	4,92
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	90 700	9 822 414	9 901 719	1,46
CI Financial Corp.	Canada	242 700	7 403 136	6 623 283	0,98
Citigroup Inc.	États-Unis	112 600	9 638 526	10 207 850	1,51
CME Group Inc.	États-Unis	40 100	6 641 323	6 780 829	1,00
Intact Corporation financière	Canada	107 600	10 156 989	11 090 332	1,64
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	84 000	9 781 822	9 998 865	1,47
Société financière Manuvie	Canada	357 500	8 888 067	9 048 325	1,33
Banque Royale du Canada	Canada	378 300	36 091 010	36 521 082	5,39
S&P Global Inc.	États-Unis	41 800	7 561 671	8 143 023	1,20
La Financière Sun Life inc.	Canada	357 300	16 942 389	17 754 237	2,62
La Banque Toronto-Dominion	Canada	529 600	35 338 629	37 204 400	5,49
Visa Inc., cat. A	États-Unis	117 600	14 450 685	15 424 488	2,28
			205 655 428	212 077 673	31,29

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur (suite)						
Immobilier						
Allied Properties REIT		Canada	175 800	6 316 228 $	7 003 872 $	1,04
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		Canada	301 000	15 682 151	15 507 520	2,29
Canadian REIT		Canada	197 200	6 132 129	9 096 836	1,34
KingSett Canadian Real Estate Income Fund LP[1]	Privé	Canada	941	971 225	1 309 448	0,19
				29 101 733	32 917 676	4,86
Technologies de l'information						
Alphabet Inc., cat. C		États-Unis	10 300	10 664 663	12 311 990	1,82
Apple Inc.		États-Unis	71 800	13 559 024	13 791 327	2,04
Microsoft Corporation		États-Unis	135 400	11 917 072	12 570 115	1,85
Symantec Corporation		États-Unis	82 000	3 423 586	3 353 070	0,49
Tencent Holdings Ltd.		Chine	108 700	5 426 638	5 949 288	0,88
Thomson Reuters Corporation		Canada	197 700	10 983 947	11 318 325	1,67
				55 974 930	59 294 115	8,75
Services de télécommunications						
BCE Inc.		Canada	276 900	16 097 932	16 187 574	2,39
TELUS Corporation		Canada	336 500	14 824 563	15 102 120	2,23
				30 922 495	31 289 694	4,62
Services publics						
Brookfield Infrastructure Partners L.P.		Canada	224 500	10 367 942	12 082 590	1,79
Emera Inc.		Canada	153 700	7 258 198	7 263 862	1,07
Fortis Inc.		Canada	153 100	6 954 799	6 855 818	1,01
				24 580 939	26 202 270	3,87
Total des placements − positions acheteur				**605 033 688 $**	**661 267 746 $**	**97,57**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)				**(91 394) $**	**(65 798) $**	**(0,01)**
Total du portefeuille				**604 942 294 $**	**661 201 948 $**	**97,56**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif					**16 546 409 $**	**2,44**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables					**677 748 357 $**	**100,00**

1. Aucun cours du marché publié n'est facile à obtenir pour ces placements (veuillez vous reporter à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry).

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime reçue	Juste valeur
Comcast Corporation	400	Put	6-Oct-17	36,50 USD	(13 839) $	(1 745) $
The Priceline Group	10	Put	20-Oct-17	1800,00 USD	(22 755)	(20 003)
Total des options de vente position vendeur					**(36 594) $**	**(21 748) $**
Alimentation Couche-Tard inc.	500	Call	20-Oct-17	62,00	(24 000) $	(5 250) $
Les Compagnies Loblaw Limitée	400	Call	20-Oct-17	68,00	(30 800)	(38 800)
Total des options d'achat position vendeur					**(54 800) $**	**(44 050) $**
Total des options position vendeur					**(91 394) $**	**(65 798) $**

1. 100 actions par contrat

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de croissance et de revenu Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	661 267 746 $	742 358 074 $
Titres de créance	-	4 004 473
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	661 267 746 $	746 362 547 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	65 798 $	128 987 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	65 798 $	128 994 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	16 030 325 $	39 245 446 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	1 051 084	504 003
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	17 081 409 $	39 749 449 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(17 309 742) $	13 254 707 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	(24 750)	73 785
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(17 334 492) $	13 328 492 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	659 958 298 $	- $	1 309 448 $	661 267 746 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	659 958 298 $	- $	1 309 448 $	661 267 746 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	65 798 $	- $	- $	65 798 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	65 798 $	- $	- $	65 798 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	741 053 565 $	- $	1 304 509 $	742 358 074 $
Titres de créance	-	4 004 473	-	4 004 473
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	741 053 565 $	4 004 473 $	1 304 509 $	746 362 547 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	128 987 $	- $	- $	128 987 $
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7	-	7
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	128 987 $	7 $	- $	128 994 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 2 959 380 $ (2016 – 35 558 045 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres	
	2017	**2016**
Solde au début	1 304 509 $	1 291 384 $
Acquisitions	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	-	-
Variation de la plus-value latente sur les placements inclus dans le résultat net	4 939	2 569
Solde à la fin	1 309 448 $	1 293 953 $
Total de la variation de la plus-value latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	4 939 $	2 569 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Dernière valeur liquidative par part présentée	1 309 448 $	1 304 509 $

Si les données non observables importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 10 %, en supposant que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 130 945 $ (130 451 $ au 31 mars 2017).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds consiste à rechercher un équilibre entre un revenu à court terme et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu nord-américains donnant droit à des dividendes ou à des distributions, dont des titres de fiducies de revenu, des actions ordinaires et des actions privilégiées et, dans une moindre mesure, des titres productifs d'intérêts, comme des obligations, des bons du Trésor ou des acceptations bancaires. Le gestionnaire utilise des méthodes comme l'analyse fondamentale, quantitative et technique pour évaluer le potentiel de croissance et de valeur de chaque placement. La portion des titres à revenu fixe du portefeuille du Fonds représentera jusqu'à 10 % de l'actif du Fonds.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	510 216 748 $	75,28	579 134 077 $	75,41
Chine	5 949 288	0,88	-	-
États-Unis	145 035 912	21,40	167 099 483	21,76
Total	**661 201 948 $**	**97,56**	**746 233 560 $**	**97,17**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 97,56 % (96,65 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 33 060 097 $ (37 111 454 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net
Dollar américain	165 500 358 $	- $	165 500 358 $	24,42	178 648 961 $	(92 784) $	178 556 177 $	23,25

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 8 275 018 $ (8 927 809 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T8, de série B, de série B8, de série F, de série FT8, de série O, de série O8 et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série T8 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P, de série P8, de série PF et de série PF8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B8, de série A, de série T8, de série F et de série FT8, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T8		Série B	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	42 979 171	65 422 473	7 936 432	7 684 757	11 817 041	-
Acquisitions	1 830 134	2 504 431	927 363	1 530 045	224 057	408 528
Distributions réinvesties	570 471	635 412	234 637	172 463	125 521	208 503
Rachats	(7 177 473)	(6 042 019)	(423 584)	(230 928)	(3 504 299)	(4 402 537)
Changement de désignation des titres	-	(17 718 756)	-	(2 192 350)	-	18 977 478
En circulation à la fin de la période	38 202 303	44 801 541	8 674 848	6 963 987	8 662 320	15 191 972
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	40 392 809	45 196 110	8 196 723	6 184 530	10 828 690	17 709 063

	Série B8		Série P		Série P8	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	1 752 505	-	-	1 250 149	-	49 185
Acquisitions	22 116	107 043	-	-	-	-
Distributions réinvesties	3 942	5 075	-	-	-	-
Rachats	(466 800)	(161 258)	-	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	2 241 557	-	(1 250 149)	-	(49 185)
En circulation à la fin de la période	1 311 763	2 192 417	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 616 340	2 326 922	-	-	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série FT8		Série PF	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	9 705 194	7 062 315	456 655	117 176	-	1 332 199
Acquisitions	1 244 115	1 329 367	39 301	106 104	-	-
Distributions réinvesties	93 045	77 446	1 527	973	-	-
Rachats	(1 422 011)	(1 194 256)	(20 928)	(4 622)	-	-
Changement de désignation des titres	-	1 333 701	-	157 540	-	(1 332 199)
En circulation à la fin de la période	9 620 343	8 608 573	476 555	377 171	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	9 762 749	8 322 425	462 225	337 011	-	-

	Série PF8		Série O		Série O8	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	157 443	142 258	51 957	141 545	142 564
Acquisitions	-	-	27 588	79 826	-	-
Distributions réinvesties	-	-	1 677	1 335	47	41
Rachats	-	-	(13 830)	(1 110)	(560)	(563)
Changement de désignation des titres	-	(157 443)	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	157 693	132 008	141 032	142 042
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	154 087	117 436	141 332	142 351

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	261 535	402 787
Acquisitions	5 878	6 088
Distributions réinvesties	3 610	4 506
Rachats	(35 162)	(113 412)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	235 861	299 969
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	240 908	334 475

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	21 août 2008	1,85 %[1,2]
Série T8[4]	14 décembre 2015	1,85 %[1,2]
Série B[5]	21 août 2008	2,25 %
Série B8[5]	14 décembre 2015	2,25 %
Série F[6]	21 août 2008	0,85 %[1]
Série FT8[6]	14 décembre 2015	0,85 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série O8	14 décembre 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T8, à la série F et à la série FT8 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T8, série F et série FT8	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A et de série T8 étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O, de série O8 et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O, de série O8 et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Les taux maximaux des frais de gestion liés aux titres de série O, de série O8 et de série I sont respectivement de 0,85 %, de 0,85 % et de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P et de série P8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série A et de série T8, respectivement.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A et de série T8 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B et de série B8, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF et de série PF8 ont changé de désignation pour devenir des titres de série F et de série FT8, respectivement.

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 6 277 644 $ (2016 – 7 166 198 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 56 668 $ (2016 – 56 664 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 1 040 145 $ (1 277 204 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 23 143 $ (22 856 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	515 749 $	304 294 $
Services fournis par des tiers	70 923 $	147 931 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds a l'obligation de fournir une garantie pour les options de vente position vendeur et a versé des dépôts en trésorerie correspondant aux montants suivants :

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Garantie	4 062 938 $	12 730 000 $
En % de l'actif net	0,60 %	1,66 %

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(354 747)$	2 377 478 $	1 038 468 $	767 972 484 $	771 033 683 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	150 113	-	-	44 482 458	44 632 571
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(1 539 065)	-	(129 063 283)	(130 602 348)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(90 500)	(5 931 259)	(6 021 759)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	150 113	(1 539 065)	(90 500)	(90 512 084)	(91 991 536)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	287 957	287 957
Solde à la fin	**(204 634)$**	**838 413 $**	**947 968 $**	**677 748 357 $**	**679 330 104 $**

Catégorie du marché monétaire Sentry
États financiers

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	15 875 409 $	18 354 053 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 501	501
Souscriptions à recevoir	36 791	28 364
Intérêts courus et dividendes à recevoir	11 965	9 066
Total de l'actif	15 929 666	18 391 984
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	366	-
Rachats à payer	36 191	-
Frais de gestion à payer (note 5)	3 651	4 384
Charges à payer	7 387	6 902
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	47 595	11 286
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 882 071 $	18 380 698 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	9 629 839 $	11 249 680 $
Série B	2 355 242	2 785 746
Série F	2 716 593	3 027 292
Série O	64 988	68 289
Série I	625 085	760 098
Série X	490 324	489 593
	15 882 071 $	18 380 698 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,00 $	10,00 $
Série B	10,00 $	10,00 $
Série F	10,00 $	10,00 $
Série O	10,00 $	10,00 $
Série I	10,00 $	10,00 $
Série X	10,00 $	10,00 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	57 412 $	56 982 $
Total du revenu (de la perte) de placement	57 412	56 982
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	52 309	71 004
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5 831	11 427
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	26 135	22 470
Droits de garde	812	1 396
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	21 935	12 238
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	42	106
Comité d'examen indépendant	338	83
Frais d'assurance	88	-
Total des charges de placement	111 503	122 737
Moins : charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(80 360)	(84 296)
Charges de placement, montant net	31 143	38 441
Profit (perte) de placement net(te)	26 269	18 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	26 269 $	18 541 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	15 427 $	9 118 $
Série B	3 946	3 173
Série F	4 004	2 250
Série O	197	104
Série I	1 933	3 412
Série X	762	484
	26 269 $	18 541 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,02 $	0,01 $
Série B	0,02 $	0,01 $
Série F	0,01 $	0,01 $
Série O	0,03 $	0,02 $
Série I	0,03 $	0,02 $
Série X	0,02 $	0,01 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	18 380 698 $	29 077 403 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	26 269	18 541
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(26 269)	(18 541)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 901 091	7 596 038
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	24 667	17 912
Rachat de titres rachetables	(6 424 385)	(16 435 025)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(2 498 627)	(8 821 075)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 498 627)	(8 821 075)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 882 071 $	20 256 328 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 785 746 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 946	3 173
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(3 946)	(3 173)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	618 694	2 267 080
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 446	2 562
Rachat de titres rachetables	(1 052 644)	(5 989 029)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	7 126 000
	(430 504)	3 406 613
Augmentation (diminution) de l'actif net	(430 504)	3 406 613
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 355 242 $	3 406 613 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 249 680 $	19 219 424 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 427	9 118
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(15 427)	(9 118)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 542 458	4 008 374
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	14 692	9 118
Rachat de titres rachetables	(4 176 991)	(4 060 948)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(6 591 896)
	(1 619 841)	(6 635 352)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 619 841)	(6 635 352)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 629 839 $	12 584 072 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	534 104 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(534 104)
	-	(534 104)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(534 104)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 027 292 $	6 572 878 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 004	2 250
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(4 004)	(2 250)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	710 050	1 271 430
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 668	2 250
Rachat de titres rachetables	(1 024 417)	(5 878 825)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	60 493
	(310 699)	(4 544 652)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(310 699)	(4 544 652)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 716 593 $	2 028 226 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	68 289 $	48 453 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	197	104
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(197)	(104)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	29 889	20 680
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	197	104
Rachat de titres rachetables	(33 387)	(27 020)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(3 301)	(6 236)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 301)	(6 236)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	64 988 $	42 217 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	60 493 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(60 493)
	-	(60 493)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(60 493)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	760 098 $	2 035 401 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 933	3 412
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 933)	(3 412)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	28 474
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 933	3 412
Rachat de titres rachetables	(136 946)	(476 676)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(135 013)	(444 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(135 013)	(444 790)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	625 085 $	1 590 611 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	489 593 $	606 650 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	762	484
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(762)	(484)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	731	466
Rachat de titres rachetables	-	(2 527)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	731	(2 061)
Augmentation (diminution) de l'actif net	731	(2 061)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	490 324 $	604 589 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	26 269 $	18 541 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(57 412)	(56 982)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 478 644	8 773 752
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	-	85 217
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(248)	(24 289)
	2 447 253	8 796 239
Intérêts reçus	54 513	62 021
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 501 766	8 858 260
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	3 892 664	7 612 760
Paiement au rachat de titres rachetables	(6 388 194)	(16 436 671)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(1 236)	(629)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 496 766)	(8 824 540)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 000	33 720
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	501	53 606
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	5 501 $	87 326 $
Trésorerie	5 501 $	87 326 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 501 $	87 326 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds du marché monétaire Sentry, série I[1]	1 587 541	15 875 409 $	15 875 409 $	99,96
Total du portefeuille		**15 875 409 $**	**15 875 409 $**	**99,96**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**6 662 $**	**0,04**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**15 882 071 $**	**100,00**

1 Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds du marché monétaire Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Acceptations bancaires	49,64	41,96
Bons du Trésor du gouvernement fédéral	24,21	7,54
Bons du Trésor de gouvernements provinciaux	20,40	38,17
Trésorerie	6,21	12,33
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,46)	-
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie du marché monétaire Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	15 875 409 $	18 354 053 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 875 409 $	18 354 053 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le Fonds n'a pas comptabilisé de profit net et de perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	15 875 409 $	- $	- $	15 875 409 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 875 409 $	- $	- $	15 875 409 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	18 354 053 $	- $	- $	18 354 053 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	18 354 053 $	- $	- $	18 354 053 $

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser le revenu à court terme et de préserver le capital en investissant la quasi- totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent a pour objectif de placement de maximiser le revenu à court terme et de préserver le capital en investissant dans des titres de créance à court terme de grande qualité. Le Fonds sera géré avec prudence et s'efforcera de maintenir une valeur liquidative constante de 10,00 $ par titre.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds sous-jacent avait été investie dans des placements à court terme sur le marché monétaire. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

Autres risques de prix

Au 30 septembre 2016 et au 31 mars 2016, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit
Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit de Dominion Bond Rating Service suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
R-1 (élevé)	77,66	54,25
R-1 (moyen)	16,55	33,29
Total	**94,21**	**87,54**

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, en raison de la nature à court terme de ses placements, le Fonds sous-jacent n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change important, puisque la plupart des actifs et des passifs du Fonds sous-jacent étaient détenus dans la monnaie fonctionnelle du Fonds sous-jacent, soit le dollar canadien.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série X n'est pas ouverte aux nouveaux achats. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 124 968	1 921 942	278 575	-	-	53 410
Acquisitions	254 246	400 838	61 868	226 708	-	-
Distributions réinvesties	1 469	912	345	256	-	-
Rachats	(417 699)	(406 095)	(105 264)	(598 903)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(659 190)	-	712 600	-	(53 410)
En circulation à la fin de la période	962 984	1 258 407	235 524	340 661	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 019 328	1 190 283	264 232	439 332	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	302 729	657 288	-	6 049	6 829	4 845
Acquisitions	71 005	127 143	-	-	2 989	2 069
Distributions réinvesties	367	225	-	-	20	10
Rachats	(102 442)	(587 882)	-	-	(3 339)	(2 702)
Changement de désignation des titres	-	6 049	-	(6 049)	-	-
En circulation à la fin de la période	271 659	202 823	-	-	6 499	4 222
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	266 967	351 772	-	-	6 766	4 817

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	76 010	203 540	48 959	60 665
Acquisitions	-	2 848	-	-
Distributions réinvesties	193	341	73	47
Rachats	(13 695)	(47 668)	-	(253)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	62 508	159 061	49 032	60 459
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	67 841	161 683	48 983	60 591

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3]	28 mars 2006	0,70 %[1]
Série B[4]	28 mars 2006	0,70 %
Série F[5]	15 avril 2008	0,45 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[2]
Série I	21 août 2008	–[2]
Série X	4 juin 2010	0,50 %

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,45 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 52 309 $ (2016 – 71 004 $) ont été engagés par le Fonds. Les frais de gestion ayant fait l'objet d'une renonciation au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 s'élevaient à 35 392 $ (85 920 $ au cours du semestre clos le 31 mars 2017). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 3 651 $ (4 384 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 20 944 $ (20 883 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Fonds du marché monétaire Sentry, série I	1 587 541	15 875 409 $	99,96	1 835 405	18 354 053 $	99,86

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(28 364) $	- $	- $	18 380 698 $	18 352 334 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(8 427)	-	-	3 901 091	3 892 664
Paiement au rachat de titres rachetables	-	36 191	-	(6 424 385)	(6 388 194)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	366	(1 602)	(1 236)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(8 427)	36 191	366	(2 524 896)	(2 496 766)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	26 269	26 269
Solde à la fin	**(36 791) $**	**36 191 $**	**366 $**	**15 882 071 $**	**15 881 837 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	73 852 071 $	81 314 877 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 863 575	11 435 476
Souscriptions à recevoir	116 646	203 947
Intérêts courus et dividendes à recevoir	13 375	-
Charges payées d'avance	4 310	-
Total de l'actif	78 849 977	92 954 300
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	469 534	179 262
Frais de gestion à payer (note 5)	14 428	14 443
Charges à payer	8 273	7 435
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	492 235	201 140
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	78 357 742 $	92 753 160 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	31 330 732 $	34 783 099 $
Série B	16 370 236	19 934 925
Série F	14 331 070	15 882 177
Série O	29 676	68 587
Série I	16 127 814	21 874 635
Série X	168 214	209 737
	78 357 742 $	92 753 160 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,00 $	10,00 $
Série B	10,00 $	10,00 $
Série F	10,00 $	10,00 $
Série O	10,00 $	10,00 $
Série I	10,00 $	10,00 $
Série X	10,00 $	10,00 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	354 699 $	345 352 $
Total du revenu (de la perte) de placement	354 699	345 352
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	212 190	238 481
Réductions des frais de gestion	-	(7 435)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	31 586	34 299
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	66 053	62 093
Droits de garde	7 049	7 059
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	16 131	14 101
Honoraires d'audit	4 548	4 548
Frais juridiques	205	335
Comité d'examen indépendant	382	235
Frais d'assurance	206	-
Charges d'intérêts	-	261
Total des charges de placement	338 350	353 977
Moins : charges absorbées ou ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(177 465)	(189 753)
Charges de placement, montant net	160 885	164 224
Profit (perte) de placement net(te)	193 814	181 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	193 814 $	181 128 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	64 154 $	51 833 $
Série B	37 397	32 246
Série F	29 741	6 851
Série O	1 829	173
Série I	60 317	89 678
Série X	376	347
	193 814 $	181 128 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,02 $	0,01 $
Série B	0,02 $	0,01 $
Série F	0,02 $	0,01 $
Série O	0,03 $	0,03 $
Série I	0,03 $	0,03 $
Série X	0,02 $	0,01 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	92 753 160 $	117 616 509 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	193 814	181 128
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(193 814)	(173 693)
Réductions des frais de gestion	-	(7 435)
	(193 814)	(181 128)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	36 757 565	53 007 505
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	140 324	94 393
Rachat de titres rachetables	(51 293 307)	(69 174 811)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(14 395 418)	(16 072 913)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(14 395 418)	(16 072 913)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	78 357 742 $	101 543 596 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	19 934 925 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	37 397	32 246
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(37 397)	(32 246)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(37 397)	(32 246)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 349 016	6 141 036
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	33 205	30 983
Rachat de titres rachetables	(6 946 910)	(14 299 749)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	29 538 068
	(3 564 689)	21 410 338
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 564 689)	21 410 338
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 370 236 $	21 410 338 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	34 783 099 $	69 893 363 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	64 154	51 833
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(64 154)	(45 763)
Réductions des frais de gestion	-	(6 070)
	(64 154)	(51 833)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	26 200 535	28 269 212
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	64 154	51 833
Rachat de titres rachetables	(29 717 056)	(34 359 104)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(28 695 591)
	(3 452 367)	(34 733 650)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 452 367)	(34 733 650)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	31 330 732 $	35 159 713 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	842 477 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(842 477)
	-	(842 477)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(842 477)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	15 882 177 $	3 478 978 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	29 741	6 851
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(29 741)	(5 486)
Réductions des frais de gestion	-	(1 365)
	(29 741)	(6 851)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 152 005	12 991 032
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	29 741	6 851
Rachat de titres rachetables	(3 732 853)	(4 871 938)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	2 176 241
	(1 551 107)	10 302 186
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 551 107)	10 302 186
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	14 331 070 $	13 781 164 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	68 587 $	10 047 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 829	173
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(1 829)	(173)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 829)	(173)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 360 000	599 862
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 829	173
Rachat de titres rachetables	(2 400 740)	(600 007)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(38 911)	28
Augmentation (diminution) de l'actif net	(38 911)	28
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	29 676 $	10 075 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	2 176 241 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(2 176 241)
	-	(2 176 241)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(2 176 241)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	21 874 635 $	40 910 111 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	60 317	89 678
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(60 317)	(89 678)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(60 317)	(89 678)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 690 823	5 001 668
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	11 019	4 206
Rachat de titres rachetables	(8 448 663)	(14 968 389)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(5 746 821)	(9 962 515)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(5 746 821)	(9 962 515)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 127 814 $	30 947 596 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	209 737 $	305 292 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	376	347
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(376)	(347)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(376)	(347)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 186	4 695
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	376	347
Rachat de titres rachetables	(47 085)	(75 624)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(41 523)	(70 582)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(41 523)	(70 582)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	168 214 $	234 710 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	193 814 $	181 128 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(354 699)	(345 352)
(Augmentation) diminution nette des placements à court terme	7 462 806	26 464 373
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(3 487)	(47 328)
	7 298 434	26 252 821
Intérêts reçus	341 293	348 796
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	7 639 727	26 601 617
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	36 844 866	51 508 643
Paiement au rachat de titres rachetables	(51 003 035)	(69 679 953)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(53 490)	(103 012)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(14 211 659)	(18 274 322)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 571 932)	8 327 295
Trésorerie, au début de la période	11 435 507	5 885 386
Trésorerie, à la fin de la période	4 863 575 $	14 212 681 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Acceptations bancaires				
Banque de Montréal, 1,09 %, 3 octobre 2017	3 000 000	2 999 822 $	2 999 822 $	3,83
Banque de Montréal, 1,21 %, 17 janvier 2018	3 000 000	2 989 328	2 989 328	3,82
Banque de Montréal, 1,51 %, 26 mars 2018	1 000 000	992 773	992 773	1,27
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,06 %, 12 janvier 2018	1 000 000	997 035	997 035	1,27
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,00 %, 23 janvier 2018	2 000 000	1 993 797	1 993 797	2,54
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,07 %, 28 février 2018	4 000 000	3 982 582	3 982 582	5,08
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,13 %, 3 octobre 2017	3 000 000	2 999 815	2 999 815	3,83
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,13 %, 10 octobre 2017	3 000 000	2 999 168	2 999 168	3,83
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,43 %, 26 février 2018	1 000 000	994 237	994 237	1,27
Banque Nationale du Canada, 1,14 %, 23 octobre 2017	2 000 000	1 998 632	1 998 632	2,55
Banque Nationale du Canada, 1,52 %, 26 mars 2018	2 000 000	1 985 448	1 985 448	2,53
Banque Royale du Canada, 1,17 %, 23 novembre 2017	2 000 000	1 996 613	1 996 613	2,55
Banque Royale du Canada, 1,02 %, 24 novembre 2017	1 000 000	998 504	998 504	1,27
Banque Royale du Canada, 1,06 %, 14 février 2018	1 000 000	996 092	996 092	1,27
Banque Royale du Canada, 1,06 %, 27 février 2018	1 000 000	995 717	995 717	1,27
Banque Royale du Canada, 1,03 %, 1er mars 2018	2 000 000	1 991 560	1 991 560	2,54
La Banque Toronto-Dominion, 1,16 %, 24 octobre 2017	3 000 000	2 997 810	2 997 810	3,83
La Banque Toronto-Dominion, 1,07 %, 21 novembre 2017	1 000 000	998 520	998 520	1,27
La Banque Toronto-Dominion, 1,19 %, 29 décembre 2017	3 000 000	2 991 339	2 991 339	3,82
		38 898 792	38 898 792	49,64
Bons du Trésor du gouvernement fédéral				
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,56 %, 30 novembre 2017	9 000 000	8 990 273	8 990 273	11,47
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,76 %, 28 décembre 2017	10 000 000	9 979 011	9 979 011	12,74
		18 969 284	18 969 284	24,21
Bons du Trésor de gouvernements provinciaux				
Bons du Trésor de la province de l'Alberta, 0,90 %, 17 octobre 2017	3 000 000	2 998 820	2 998 820	3,83
Bons du Trésor de la province de la Colombie-Britannique, 0,71 %, 17 novembre 2017	4 000 000	3 996 314	3 996 314	5,10
Bons du Trésor de la province de l'Ontario, 0,74 %, 13 décembre 2017	2 000 000	1 997 060	1 997 060	2,55
Bons du Trésor de la province de l'Ontario, 0,75 %, 14 février 2018	2 000 000	1 994 445	1 994 445	2,54
Bons du Trésor de la province de Québec, 0,70 %, 6 octobre 2017	3 000 000	2 999 719	2 999 719	3,83
Bons du Trésor de la province de Québec, 0,71 %, 1er décembre 2017	2 000 000	1 997 637	1 997 637	2,55
		15 983 995	15 983 995	20,40
Total du portefeuille		**73 852 071 $**	**73 852 071 $**	**94,25**
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**4 505 671 $**	**5,75**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**78 357 742 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds du marché monétaire Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Acceptations bancaires et obligations à court terme	73 852 071 $	81 314 877 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	73 852 071 $	81 314 877 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le Fonds n'a pas comptabilisé de profit net et de perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Acceptations bancaires	- $	38 898 792 $	- $	38 898 792 $
Obligations à court terme	-	34 953 279	-	34 953 279
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	73 852 071 $	- $	73 852 071 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Acceptations bancaires	- $	38 910 919 $	- $	38 910 919 $
Obligations à court terme	-	42 403 958	-	42 403 958
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	81 314 877 $	- $	81 314 877 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de maximiser le revenu à court terme et de préserver le capital en investissant dans des titres de créance à court terme de grande qualité. Le Fonds sera géré avec prudence et s'efforcera de maintenir une valeur liquidative constante de 10,00 $ par titre.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds avait été investie dans des placements à court terme sur le marché monétaire. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de crédit
Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit de Dominion Bond Rating Service suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
R-1 (élevé)	77,70	54,34
R-1 (moyen)	16,55	33,33
Total	**94,25**	**87,67**

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, en raison de la nature à court terme de ses placements, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change important, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs étaient détenus dans la monnaie fonctionnelle, soit le dollar canadien.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série X n'est pas ouverte aux nouveaux achats. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 478 310	6 989 336	1 993 493	-	-	84 248
Acquisitions	2 620 054	2 826 921	334 902	614 104	-	-
Distributions réinvesties	6 415	5 183	3 320	3 098	-	-
Rachats	(2 971 706)	(3 435 910)	(694 691)	(1 429 975)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(2 869 559)	-	2 953 807	-	(84 248)
En circulation à la fin de la période	3 133 073	3 515 971	1 637 024	2 141 034	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 178 472	3 605 212	1 875 805	2 569 417	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 588 218	347 898	-	217 624	6 859	1 005
Acquisitions	215 200	1 299 103	-	-	236 000	59 986
Distributions réinvesties	2 974	685	-	-	183	17
Rachats	(373 285)	(487 194)	-	-	(240 074)	(60 001)
Changement de désignation des titres	-	217 624	-	(217 624)	-	-
En circulation à la fin de la période	1 433 107	1 378 116	-	-	2 968	1 007
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 521 864	441 044	-	-	60 111	6 121

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	2 187 463	4 091 011	20 974	30 529
Acquisitions	269 082	500 167	518	470
Distributions réinvesties	1 102	421	38	35
Rachats	(844 866)	(1 496 839)	(4 709)	(7 563)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	1 612 781	3 094 760	16 821	23 471
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 767 615	3 371 180	18 684	26 642

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3]	31 juillet 2003	0,70 %[1]
Série B[4]	31 juillet 2003	0,70 %
Série F[5]	28 juillet 2005	0,45 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[2]
Série I	21 août 2008	–[2]
Série X	4 juin 2010	0,50 %

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,45 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 212 190 $ (2016 – 238 481 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de néant (2016 – 7 435 $). Les frais de gestion ayant fait l'objet d'une renonciation au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 s'élevaient à 143 272 $ (325 662 $ au cours du semestre clos le 31 mars 2017). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 14 428 $ (14 443 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 10 138 $ (10 103 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente les participations que les fonds communs de placement ci-dessous, gérés par le gestionnaire, détiennent dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Catégorie du marché monétaire Sentry	1 587 541	15 875 409 $	20,26	1 835 405	18 354 053 $	19,79

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage
Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie
Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers
Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(203 947) $	179 262 $	- $	92 753 160 $	92 728 475 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	87 301	-	-	36 757 565	36 844 866
Paiement au rachat de titres rachetables	-	290 272	-	(51 293 307)	(51 003 035)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	-	(53 490)	(53 490)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	87 301	290 272	-	(14 589 232)	(14 211 659)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	193 814	193 814
Solde à la fin	**(116 646) $**	**469 534 $**	**- $**	**78 357 742 $**	**78 710 630 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	64 160 725 $	69 305 234 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	403 389	141 765
Souscriptions à recevoir	14 145	91 130
Montant à recevoir d'un courtier	-	156 708
Charges payées d'avance	10 250	-
Total de l'actif	64 588 509	69 694 837
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	49 191	408 545
Montant à payer à un courtier	376 787	-
Frais de gestion à payer (note 5)	87 641	99 773
Charges à payer	15 240	51 407
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	528 859	559 725
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	64 059 650 $	69 135 112 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	31 654 273 $	37 358 031 $
Série B	3 923 855	4 731 459
Série F	22 516 880	21 464 252
Série O	4 178 271	3 823 873
Série I	1 786 371	1 757 497
	64 059 650 $	69 135 112 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,60 $	11,53 $
Série B	11,54 $	11,49 $
Série F	13,04 $	12,90 $
Série O	13,42 $	13,19 $
Série I	14,59 $	14,34 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	108 $	321 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	29 379	2 655 929
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	932 771	29 518 895
Total du revenu (de la perte) de placement	962 258	32 175 145
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	489 729	701 111
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	58 869	80 203
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	65 112	77 234
Droits de garde	709	670
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	21 922	17 182
Honoraires d'audit	4 020	4 013
Frais juridiques	340	352
Comité d'examen indépendant	253	391
Frais d'assurance	206	397
Total des charges de placement	641 160	881 553
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(21 416)	-
Charges de placement, montant net	619 744	881 553
Profit (perte) de placement net(te)	342 514	31 293 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	342 514 $	31 293 592 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(108 883) $	18 646 614 $
Série B	(9 764)	2 821 492
Série F	355 525	7 748 095
Série O	74 877	1 588 256
Série I	30 759	489 135
	342 514 $	31 293 592 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,04) $	5,08 $
Série B	(0,03) $	4,84 $
Série F	0,21 $	5,42 $
Série O	0,25 $	5,73 $
Série I	0,25 $	5,82 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	69 135 112 $	61 404 281 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	342 514	31 293 592
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 919 717	16 146 250
Rachat de titres rachetables	(10 337 693)	(19 632 497)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(5 417 976)	(3 486 247)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(5 075 462)	27 807 345
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	64 059 650 $	89 211 626 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	1 427 586 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 427 586)
	-	(1 427 586)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(1 427 586)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	37 358 031 $	41 091 682 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(108 883)	18 646 614
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 012 601	7 732 966
Rachat de titres rachetables	(6 607 476)	(11 076 126)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(4 459 635)
	(5 594 875)	(7 802 795)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(5 703 758)	10 843 819
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	31 654 273 $	51 935 501 $

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	21 464 252 $	12 044 271 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	355 525	7 748 095
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 449 141	5 916 531
Rachat de titres rachetables	(2 752 038)	(5 141 727)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	2 881 426
	697 103	3 656 230
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 052 628	11 404 325
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	22 516 880 $	23 448 596 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 731 459 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(9 764)	2 821 492
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	142 602	2 259 337
Rachat de titres rachetables	(940 442)	(3 380 300)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	5 887 221
	(797 840)	4 766 258
Augmentation (diminution) de l'actif net	(807 604)	7 587 750
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 923 855 $	7 587 750 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	2 881 426 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(2 881 426)
	-	(2 881 426)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(2 881 426)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 823 873 $	3 000 492 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	74 877	1 588 256
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	314 708	30 000
Rachat de titres rachetables	(35 187)	(20 873)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	279 521	9 127
Augmentation (diminution) de l'actif net	354 398	1 597 383
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 178 271 $	4 597 875 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 757 497 $	958 824 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	30 759	489 135
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	665	207 416
Rachat de titres rachetables	(2 550)	(13 471)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(1 885)	193 945
Augmentation (diminution) de l'actif net	28 874	683 080
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 786 371 $	1 641 904 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	342 514 $	31 293 592 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(108)	(321)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 144 509	(27 698 619)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	533 495	(241 929)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(58 549)	1 601
	5 961 861	3 354 324
Intérêts reçus	108	321
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 961 969	3 354 645
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	4 996 702	16 041 625
Paiement au rachat de titres rachetables	(10 697 047)	(19 601 951)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(5 700 345)	(3 560 326)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	261 624	(205 681)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	141 765	269 338
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	403 389 $	63 657 $
Trésorerie	403 389 $	63 657 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	403 389 $	63 657 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	5 601 030 $	10 433 102 $
Produit de la vente de placements	11 707 689 $	14 909 307 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de métaux précieux Sentry, série I[1]	1 249 771	60 874 238 $	64 160 725 $	100,16
Total du portefeuille		**60 874 238 $**	**64 160 725 $**	**100,16**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(101 075) $**	**(0,16)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**64 059 650 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de métaux précieux Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Or et argent	84,09	91,30
Exploration de métaux précieux et de minéraux	14,13	6,38
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,25	2,74
Passifs, déduction faite des autres actifs	(1,47)	(0,42)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de métaux précieux Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	64 160 725 $	69 305 234 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	64 160 725 $	69 305 234 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	29 379 $	2 655 929 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	29 379 $	2 655 929 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	932 771 $	29 518 895 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	932 771 $	29 518 895 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	64 160 725 $	- $	- $	64 160 725 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	64 160 725 $	- $	- $	64 160 725 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	69 305 234 $	- $	- $	69 305 234 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	69 305 234 $	- $	- $	69 305 234 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent des activités dans le secteur des métaux précieux, ce qui inclut l'exploration, l'exploitation et la production de métaux précieux, de minéraux et d'autres gemmes.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les secteurs suivants :

	En % de l'actif net	
Secteur	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Or et argent	83,82	84,28
Exploration de métaux précieux et de minéraux	13,30	6,29
Total	**97,12**	**90,57**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, le Fonds sous-jacent affichait la concentration suivante : Kirkland Lake Gold Ltd. et Klondex Mines Ltd. représentaient 27,55 % (22,91 % au 31 mars 2017) du total de l'actif net du Fonds sous-jacent au 30 septembre 2017. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, la pondération maximale de Kirkland Lake Gold Ltd. et de Klondex Mines Ltd. a été de 17,65 % et de 11,18 % (2016 – 10,14 % et 16,41 %), respectivement, du total de l'actif net du Fonds sous-jacent.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 97,12 % (97,83 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 3 110 669 $ (3 381 812 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change important, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs étaient détenus dans la monnaie fonctionnelle, soit le dollar canadien.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 239 976	4 247 088	411 755	-	-	146 939
Acquisitions	91 152	560 396	13 043	166 173	-	-
Rachats	(601 738)	(806 769)	(84 728)	(248 865)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(453 990)	-	601 542	-	(146 939)
En circulation à la fin de la période	2 729 390	3 546 725	340 070	518 850	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 998 114	3 667 403	379 809	583 111	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 664 465	1 125 505	-	269 035	289 861	277 209
Acquisitions	282 370	395 779	-	-	24 297	1 696
Rachats	(220 635)	(350 466)	-	-	(2 799)	(1 346)
Changement de désignation des titres	-	269 262	-	(269 035)	-	-
En circulation à la fin de la période	1 726 200	1 440 080	-	-	311 359	277 559
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 713 841	1 430 484	-	-	299 926	277 036

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	122 544	81 530
Acquisitions	59	10 553
Rachats	(182)	(884)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	122 421	91 199
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	122 499	84 024

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	15 avril 2008	2,00 %[1,2]
Série B[5]	15 avril 2008	2,25 %
Série F[6]	15 avril 2008	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %	0,175 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 489 729 $ (2016 – 701 111 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 87 641 $ (99 773 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 15 985 $ (15 709 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de métaux précieux Sentry, série I	1 249 771	64 160 725 $	100,16	1 374 858	69 305 234 $	100,25

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(91 130) $	408 545 $	- $	69 135 112 $	69 452 527 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	76 985	-	-	4 919 717	4 996 702
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(359 354)	-	(10 337 693)	(10 697 047)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	-	-	-
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	76 985	(359 354)	-	(5 417 976)	(5 700 345)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	342 514	342 514
Solde à la fin	**(14 145) $**	**49 191 $**	**- $**	**64 059 650 $**	**64 094 696 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	399 684 067 $	422 233 934 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 330 892	11 785 032
Souscriptions à recevoir	449 137	339 496
Montant à recevoir d'un courtier	413 531	1 133 483
Intérêts courus et dividendes à recevoir	44 782	31 764
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	413 931 171	435 523 709
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	920 510	1 343 507
Montant à payer à un courtier	303 955	784 134
Frais de gestion à payer (note 5)	443 921	491 039
Charges à payer	68 225	251 984
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 736 611	2 870 664
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	412 194 560 $	432 653 045 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	189 369 638 $	206 478 836 $
Série B	15 431 802	18 508 986
Série F	73 589 623	74 582 512
Série O	1 737 939	1 395 751
Série I	132 065 558	131 686 960
	412 194 560 $	432 653 045 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	40,08 $	39,80 $
Série B	39,95 $	39,72 $
Série F	46,28 $	45,69 $
Série O	47,64 $	46,77 $
Série I	51,65 $	50,68 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	512 986 $	963 468 $
Intérêts aux fins des distributions	34 772	18 578
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 782 795	17 381 930
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(960 420)	183 665 133
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(4 902)	(9 701)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	307	5
Total du revenu (de la perte) de placement	7 365 538	202 019 413
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	2 445 352	3 398 501
Réductions des frais de gestion	(21 702)	(34 014)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	264 060	361 823
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	340 577	422 370
Commissions de courtage	363 734	493 452
Droits de garde	26 912	25 128
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	38 463	24 909
Honoraires d'audit	18 725	18 725
Frais juridiques	2 359	2 294
Comité d'examen indépendant	1 883	2 408
Frais d'assurance	1 283	2 226
Charges d'intérêts	2 218	179
Total des charges de placement	3 483 864	4 718 001
Profit (perte) de placement net(te)	3 881 674	197 301 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 881 674 $	197 301 412 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	427 934 $	99 257 730 $
Série B	(7 399)	10 981 455
Série F	836 714	25 949 713
Série O	47 105	34 493
Série I	2 577 320	61 078 021
	3 881 674 $	197 301 412 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,09 $	17,39 $
Série B	(0,02) $	16,62 $
Série F	0,52 $	18,92 $
Série O	1,39 $	17,27 $
Série I	0,99 $	22,30 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	432 653 045 $	380 572 831 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 881 674	197 301 412
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	(21 702)	(34 014)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	28 343 668	67 797 335
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	21 702	34 014
Rachat de titres rachetables	(52 683 827)	(85 171 753)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(24 318 457)	(17 340 404)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(20 458 485)	179 926 994
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	412 194 560 $	560 499 825 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	18 508 986 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(7 399)	10 981 455
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	926 717	6 745 986
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(3 996 502)	(10 614 529)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	22 659 938
	(3 069 785)	18 791 395
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 077 184)	29 772 850
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 431 802 $	29 772 850 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	206 478 836 $	215 112 550 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	427 934	99 257 730
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	(13 205)	(24 010)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	7 920 038	24 654 270
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 205	24 010
Rachat de titres rachetables	(25 457 170)	(36 917 985)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(21 276 968)
	(17 523 927)	(33 516 673)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(17 109 198)	65 717 047
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	189 369 638 $	280 829 597 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	1 382 970 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 382 970)
	-	(1 382 970)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(1 382 970)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	74 582 512 $	45 407 637 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	836 714	25 949 713
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	(8 497)	(10 004)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	7 889 822	24 072 345
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 497	10 004
Rachat de titres rachetables	(9 719 425)	(14 727 451)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	2 974 883
	(1 821 106)	12 329 781
Augmentation (diminution) de l'actif net	(992 889)	38 269 490
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	73 589 623 $	83 677 127 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 395 751 $	61 657 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	47 105	34 493
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	318 093	59 208
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(23 010)	(719)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	295 083	58 489
Augmentation (diminution) de l'actif net	342 188	92 982
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 737 939 $	154 639 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	2 974 883 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(2 974 883)
	-	(2 974 883)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(2 974 883)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	131 686 960 $	115 633 134 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 577 320	61 078 021
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Réductions des frais de gestion	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	11 288 998	12 265 526
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(13 487 720)	(22 911 069)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(2 198 722)	(10 645 543)
Augmentation (diminution) de l'actif net	378 598	50 432 478
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	132 065 558 $	166 065 612 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 881 674 $	197 301 412 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(512 986)	(963 468)
Intérêts aux fins des distributions	(34 772)	(18 578)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	22 549 867	(182 111 061)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	239 773	(2 772 640)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(239 639)	(267 900)
	25 883 917	11 167 765
Revenu de dividendes reçu	500 511	963 468
Intérêts reçus	34 229	18 652
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	26 418 657	12 149 885
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	28 234 027	66 962 788
Paiement au rachat de titres rachetables	(53 106 824)	(84 707 829)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(24 872 797)	(17 745 041)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 545 860	(5 595 156)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	11 785 032	14 419 387
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	13 330 892 $	8 824 231 $
Trésorerie	130 892 $	624 231 $
Placements à court terme	13 200 000	8 200 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 330 892 $	8 824 231 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	41 091 937 $	69 656 983 $
Produit de la vente de placements	70 464 179 $	88 592 985 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction/date d'expiration	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Or et argent					
Alamos Gold Inc., cat. A		1 687 100	7 793 738 $	14 222 253 $	3,45
Alio Gold Inc.		898 950	18 104 978	4 944 225	1,20
Alio Gold Inc., bons de souscription, 7,00 $	30 mai 2018	1 000 000	60 000	75 000	0,02
Argonaut Gold Inc.		6 303 062	21 239 146	15 442 502	3,75
Atlantic Gold Corporation		8 900	13 439	13 439	-
Aurion Resources Ltd.		2 950 000	2 445 540	8 260 000	2,00
B2Gold Corporation		1 107 520	3 739 805	3 809 869	0,92
Barkerville Gold Mines Ltd.		7 272 000	6 485 148	6 253 920	1,53
Barkerville Gold Mines Ltd., bons de souscription, 1,30 $[1]	18 nov. 2018	3 186 000	-	434 889	0,11
Detour Gold Corporation		1 528 500	14 058 554	21 032 160	5,10
Fortuna Silver Mines Inc.		705 200	3 183 877	3 850 392	0,94
Golden Star Resources Ltd.		10 873 316	15 037 287	10 438 383	2,53
Guyana Goldfields Inc.		3 551 200	23 162 807	14 844 016	3,60
Kirkland Lake Gold Ltd.		4 392 333	27 217 497	70 628 715	17,13
Klondex Mines Ltd.		9 440 100	16 734 444	42 952 455	10,42
Mandalay Resources Corporation		17 620 751	17 445 923	5 902 952	1,44
OceanaGold Corporation		3 955 000	16 304 521	14 910 350	3,62
Mines Richmont Inc.		1 250 000	7 833 271	14 537 500	3,53
Roxgold Inc.		8 814 800	12 137 637	10 930 352	2,65
Sandstorm Gold Ltd.		3 082 760	16 223 730	17 386 766	4,22
Scorpio Gold Corporation		11 436 012	6 176 401	543 210	0,13
SEMAFO Inc.		2 815 179	9 428 685	9 290 091	2,25
SPDR Gold Shares		48 000	7 404 919	7 273 208	1,76
SSR Mining Inc.		593 680	4 441 945	7 848 450	1,90
Superior Gold Inc.		8 135 000	6 393 997	7 240 150	1,76
Tahoe Resources Inc.		1 501 293	14 699 779	9 848 482	2,39
Teranga Gold Corporation		903 000	3 447 574	2 528 400	0,61
TMAC Resources Inc.		301 800	4 903 082	3 060 252	0,74
Torex Gold Resources Inc.		837 850	17 933 713	16 379 967	3,97
Unigold Inc., bons de souscription, 0,45 $[1]	25 mai 2018	1 700 000	-	60 860	0,01
			304 051 437	344 943 208	83,68
Exploration de métaux précieux et de minéraux					
African Gold Group Inc.		7 168 000	5 448 003	430 080	0,10
Atacama Pacific Gold Corporation		6 046 500	11 043 720	4 232 550	1,03
Atacama Pacific Gold Corporation, bons de souscription, 0,60 $[1]	17 nov. 2018	575 000	22 770	204 068	0,05
BonTerra Resources Inc.		4 068 500	2 021 224	1 647 742	0,40
Contact Gold Inc.		3 585 000	3 085 000	2 652 900	0,64
Erdene Resource Development Corp.		2 127 900	1 638 483	1 553 367	0,38
GFG Resources Inc.		1 640 000	1 610 800	1 016 800	0,25
Novo Resources Corp.		1 430 000	943 800	9 051 900	2,20
Novo Resources Corp., bons de souscription, 0,90 $[1]	27 avr. 2019	1 600 000	-	8 864 320	2,15
Orex Minerals Inc.		4 167 500	2 332 142	479 263	0,12
Orla Mining Ltd., bons de souscription, 0,62 $[1]	8 juill. 2021	700 000	-	532 000	0,13
Minière Osisko inc.		1 440 000	6 281 951	6 321 600	1,53
Minière Osisko inc., bons de souscription, 5,00 $[1]	28 août 2018	290 000	-	206 915	0,05
Regulus Resources Inc.		3 650 000	4 380 000	8 285 500	2,01

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Restriction/date d'expiration	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Exploration de métaux précieux et de minéraux (suite)					
Regulus Resources Inc., bons de souscription, 1,60 $[1]	27 janv. 2020	1 875 000	- $	2 531 250 $	0,61
Rubicon Minerals Corp.		3 900 000	5 187 000	6 279 000	1,52
Sable Resources Ltd.		2 000 000	300 000	311 804	0,08
Sable Resources Ltd., bons de souscription, 0,25 $[1]	8 sept. 2019	2 000 000	-	139 800	0,03
			44 294 893	54 740 859	13,28
Total du portefeuille			**348 346 330 $**	**399 684 067 $**	**96,96**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				**12 510 493 $**	**3,04**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				**412 194 560 $**	**100,00**

1. Aucun cours du marché publié n'est facile à obtenir pour ces placements (veuillez vous reporter à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry).

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de métaux précieux Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	386 634 965 $	419 266 672 $
Bons de souscription	13 049 102	2 967 262
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	399 684 067 $	422 233 934 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	7 782 795 $	17 381 930 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 782 795 $	17 381 930 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(960 420) $	183 665 133 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(960 420) $	183 665 133 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	386 323 161 $	311 804 $	- $	386 634 965 $
Bons de souscription	75 000	-	12 974 102	13 049 102
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	386 398 161 $	311 804 $	12 974 102 $	399 684 067 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	409 840 958 $	5 840 714 $	3 585 000 $	419 266 672 $
Bons de souscription	90 000	-	2 877 262	2 967 262
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	409 930 958 $	5 840 714 $	6 462 262 $	422 233 934 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 12 553 745 $ (2016 – 14 335 440 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 3 085 000 $ (2016 – néant) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs.

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres		Bons de souscription	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Solde au début	3 585 000 $	- $	2 877 262 $	- $
Acquisitions	-	1 750 000	-	-
Ventes	-	-	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	(3 085 000)	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s inclus(es) dans le résultat net	-	-	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements inclus dans le résultat net	(500 000)	-	10 096 840	-
Solde à la fin	- $	1 750 000 $	12 974 102 $	- $
Total de la variation de la plus-value (moins-value) latente au cours de la période sur les actifs détenus aux 30 septembre	- $	- $	10 096 840 $	- $

Le tableau suivant indique les données non observables importantes et la technique d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des placements classés dans le niveau 3.

			Juste valeur	
Catégorie d'actif	**Technique d'évaluation**	**Données non observables importantes**	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Coût par part	- $	3 585 000 $
Bons de souscription	Modèle de Black et Scholes	Volatilité des prix des titres de capitaux propres sous-jacents	12 974 102 $	2 877 262 $

Si les données non observables importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des titres de capitaux propres classés dans le niveau 3 du Fonds avaient diminué ou augmenté de 10 %, en supposant que toutes les autres variables étaient demeurées constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ néant (358 500 $ au 31 mars 2017). La donnée non observable la plus importante utilisée pour déterminer la juste valeur des bons de souscription classés dans le niveau 3 du Fonds est la volatilité sous-jacente, et une augmentation ou une diminution de 10 % de la volatilité ferait augmenter ou diminuer la juste valeur d'environ 445 478 $ et 440 898 $, respectivement (168 780 $ et 335 060 $ au 31 mars 2017).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent des activités dans le secteur des métaux précieux, ce qui inclut l'exploration, l'exploitation et la production de métaux précieux, de minéraux et d'autres gemmes.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Secteur	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Or et argent	344 943 208 $	83,68	392 894 837 $	90,81
Exploration de métaux précieux et de minéraux	54 740 859	13,28	29 339 097	6,78
Total	**399 684 067 $**	**96,96**	**422 233 934 $**	**97,59**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, le Fonds affichait la concentration suivante : Kirkland Lake Gold Ltd. et Klondex Mines Ltd. représentaient 27,55 % (22,91 % au 31 mars 2017) du total de l'actif net du Fonds au 30 septembre 2017. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, la pondération maximale de Kirkland Lake Gold Ltd. et de Klondex Mines Ltd. a été de 17,65 % et de 11,18 % (2016 – 10,14 % et 16,41 %), respectivement, du total de l'actif net du Fonds.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 96,96 % (97,59 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 19 984 203 $ (21 111 697 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change important, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs étaient détenus dans la monnaie fonctionnelle, soit le dollar canadien.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	5 187 516	6 486 094	465 948	-	-	41 496
Acquisitions	206 679	515 579	23 961	141 468	-	-
Distributions réinvesties	565	610	-	-	-	-
Rachats	(670 434)	(781 839)	(103 594)	(223 883)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(633 793)	-	675 493	-	(41 496)
En circulation à la fin de la période	4 724 326	5 586 651	386 315	593 078	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	4 953 736	5 707 225	440 680	660 724	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 632 286	1 206 673	-	78 967	29 846	1 619
Acquisitions	178 640	450 429	-	-	7 148	1 043
Distributions réinvesties	230	185	-	-	-	-
Rachats	(221 020)	(277 510)	-	-	(513)	(13)
Changement de désignation des titres	-	79 056	-	(78 967)	-	-
En circulation à la fin de la période	1 590 136	1 458 833	-	-	36 481	2 649
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 608 828	1 371 752	-	-	33 899	1 997

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	2 598 303	2 804 052
Acquisitions	234 307	207 214
Distributions réinvesties	-	-
Rachats	(275 603)	(385 170)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	2 557 007	2 626 096
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 599 238	2 738 606

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	24 décembre 1997	2,00 %[1,2]
Série B[5]	24 décembre 1997	2,25 %
Série F[6]	28 juillet 2005	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %	0,175 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

L'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre du Fonds calculé selon les Normes internationales d'information financière et la valeur liquidative par titre au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, pour chacune des séries, sont présentés ci-dessous. Les différences concernant l'actif net au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017 résultent d'ajustements apportés aux états financiers en ce qui concerne les évaluations des bons de souscription classés dans le niveau 3.

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Série	Actif net par titre	Valeur liquidative par titre	Actif net par titre	Valeur liquidative par titre
Série A	40,08 $	39,84 $	39,80 $	39,59 $
Série B	39,95 $	39,68 $	39,72 $	39,48 $
Série F	46,28 $	45,99 $	45,69 $	45,44 $
Série O	47,64 $	47,34 $	46,77 $	46,51 $
Série I	51,65 $	51,33 $	50,68 $	50,41 $

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 2 445 352 $ (2016 – 3 398 501 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 21 702 $ (2016 – 34 014 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 443 921 $ (491 039 $ au 31 mars 2017).

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie de métaux précieux Sentry, série I	1 249 771	64 160 725 $	15,57	1 374 858	69 305 234 $	16,02

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	363 734 $	493 452 $
Services fournis par des tiers	30 560 $	170 683 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(339 496) $	1 343 507 $	- $	432 653 045 $	433 657 056 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(109 641)	-	-	28 343 668	28 234 027
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(422 997)	-	(52 683 827)	(53 106 824)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	-	-	-
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(109 641)	(422 997)	-	(24 340 159)	(24 872 797)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	3 881 674	3 881 674
Solde à la fin	**(449 137) $**	**920 510 $**	**- $**	**412 194 560 $**	**412 665 933 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	157 906 234 $	129 503 279 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	350 462	231 795
Souscriptions à recevoir	724 574	1 638 239
Charges payées d'avance	10 250	-
Total de l'actif	158 991 520	131 373 313
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	81 700	68 680
Rachats à payer	323 533	301 494
Montant à payer à un courtier	349 461	235 399
Frais de gestion à payer (note 5)	183 237	160 572
Charges à payer	41 974	55 259
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	979 905	821 404
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	158 011 615 $	130 551 909 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	34 428 013 $	28 897 427 $
Série B	17 399 534	17 989 007
Série F	99 352 250	77 070 093
Série O	4 168 951	3 719 891
Série I	2 662 867	2 875 491
	158 011 615 $	130 551 909 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,41 $	11,25 $
Série B	11,36 $	11,23 $
Série F	11,91 $	11,68 $
Série O	12,26 $	11,96 $
Série I	12,40 $	12,09 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	- $	29 851 $
Intérêts aux fins des distributions	465	81
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 699 524	495 514
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 127 893	9 590 512
Total du revenu (de la perte) de placement	5 827 882	10 115 958
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	944 504	531 841
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	107 168	63 751
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	80 026	68 004
Droits de garde	900	1 830
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	29 995	25 300
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	502	1 496
Comité d'examen indépendant	298	295
Frais d'assurance	182	510
Total des charges de placement	1 167 588	697 040
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(29 274)
Charges de placement, montant net	1 167 588	667 766
Profit (perte) de placement net(te)	4 660 294	9 448 192
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 660 294 $	9 448 192 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	863 156 $	2 277 797 $
Série B	483 213	1 684 820
Série F	3 055 687	5 010 200
Série O	156 427	229 817
Série I	101 811	245 558
	4 660 294 $	9 448 192 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,32 $	1,23 $
Série B	0,29 $	1,24 $
Série F	0,42 $	1,35 $
Série O	0,48 $	1,44 $
Série I	0,47 $	1,49 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	130 551 909 $	64 591 632 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 660 294	9 448 192
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 868 480)	(1 098 954)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	38 344 919	19 936 114
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 417 484	848 811
Rachat de titres rachetables	(15 094 511)	(8 599 866)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	24 667 892	12 185 059
Augmentation (diminution) de l'actif net	27 459 706	20 534 297
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	158 011 615 $	85 125 929 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	17 989 007 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	483 213	1 684 820
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(252 215)	(204 069)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 521 457	1 703 899
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	233 126	192 462
Rachat de titres rachetables	(4 575 054)	(3 199 116)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	12 868 393
	(820 471)	11 565 638
Augmentation (diminution) de l'actif net	(589 473)	13 046 389
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	17 399 534 $	13 046 389 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	28 897 427 $	26 366 975 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	863 156	2 277 797
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(410 824)	(277 641)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	7 718 624	4 436 994
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	359 204	234 406
Rachat de titres rachetables	(2 999 574)	(2 462 202)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(9 461 318)
	5 078 254	(7 252 120)
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 530 586	(5 251 964)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	34 428 013 $	21 115 011 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	3 407 075 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 407 075)
	-	(3 407 075)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(3 407 075)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	77 070 093 $	26 717 992 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 055 687	5 010 200
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 123 222)	(566 902)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	26 498 164	11 916 240
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	750 726	375 366
Rachat de titres rachetables	(6 899 198)	(2 858 476)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	5 714 878
	20 349 692	15 148 008
Augmentation (diminution) de l'actif net	22 282 157	19 591 306
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	99 352 250 $	46 309 298 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 719 891 $	1 145 460 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	156 427	229 817
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(49 531)	(25 350)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	606 152	1 227 584
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	41 740	21 585
Rachat de titres rachetables	(305 728)	(67 790)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	342 164	1 181 379
Augmentation (diminution) de l'actif net	449 060	1 385 846
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 168 951 $	2 531 306 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	5 714 878 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(5 714 878)
	-	(5 714 878)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(5 714 878)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 875 491 $	1 239 252 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	101 811	245 558
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(32 688)	(24 992)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	522	651 397
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	32 688	24 992
Rachat de titres rachetables	(314 957)	(12 282)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(281 747)	664 107
Augmentation (diminution) de l'actif net	(212 624)	884 673
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 662 867 $	2 123 925 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 660 294 $	9 448 192 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	-	(29 851)
Intérêts aux fins des distributions	(465)	(81)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(28 402 955)	(19 999 386)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	114 062	63 312
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(870)	(209 465)
	(23 629 934)	(10 727 279)
Revenu de dividendes reçu	-	24 578
Intérêts reçus	465	81
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(23 629 469)	(10 702 620)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	39 258 584	19 406 505
Paiement au rachat de titres rachetables	(15 072 472)	(8 537 699)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(437 976)	(203 595)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	23 748 136	10 665 211
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	118 667	(37 409)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	231 795	121 516
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	350 462 $	84 107 $
Trésorerie	350 462 $	84 107 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	350 462 $	84 107 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	26 927 300 $	13 852 734 $
Produit de la vente de placements	2 972 912 $	3 138 281 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry, série I[1]	4 956 253	135 210 829 $	157 906 234 $	99,93
Total du portefeuille		**135 210 829 $**	**157 906 234 $**	**99,93**
Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs, déduction faite du passif			**105 381 $**	**0,07**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**158 011 615 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Produits de consommation discrétionnaire	26,47	24,90
Produits industriels	23,57	25,17
Services financiers	10,81	12,06
Soins de santé	9,38	9,65
Énergie	7,71	7,55
Matières	6,79	6,97
Technologies de l'information	6,60	4,12
Services publics	4,13	4,29
Titres à revenu fixe	1,66	1,74
Immobilier	0,88	1,56
Produits de consommation courante	0,65	0,24
Total des positions acheteur	98,65	98,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,14	1,81
Contrats de change à terme	0,12	(0,19)
Autres actifs, déduction faite du passif	0,09	0,13
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	157 906 234 $	129 503 279 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	157 906 234 $	129 503 279 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	1 699 524 $	495 514 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 699 524 $	495 514 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	4 127 893 $	9 590 512 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 127 893 $	9 590 512 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	157 906 234 $	- $	- $	157 906 234 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	157 906 234 $	- $	- $	157 906 234 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	129 503 279 $	- $	- $	129 503 279 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	129 503 279 $	- $	- $	129 503 279 $

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu mensuel régulier et une appréciation du capital en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés et de fiducies à petite et à moyenne capitalisation, de même que dans des titres privilégiés et des débentures convertibles et, dans une moindre mesure, dans d'autres titres portant intérêt, comme des obligations, des bons du Trésor et des acceptations bancaires.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration
Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Canada	57,93	56,72
États-Unis	40,65	40,74
Total	**98,58**	**97,46**

Autres risques de prix
Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 96,93 % (95,74 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 7 657 885 $ (6 249 405 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était indirectement exposé au risque de change sur la devise suivante :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar américain	22,63	23,63

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 1 787 564 $ (1 542 684 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	2 568 169	2 765 508	1 602 485	-	-	355 226
Acquisitions	686 127	376 020	314 881	170 885	-	-
Distributions réinvesties	32 072	23 997	20 857	19 124	-	-
Rachats	(267 947)	(181 266)	(406 752)	(312 580)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(995 320)	-	1 352 675	-	(355 226)
En circulation à la fin de la période	3 018 421	1 988 939	1 531 471	1 230 104	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 727 833	1 854 736	1 672 845	1 358 553	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	6 598 444	2 732 279	-	584 959	311 137	115 798
Acquisitions	2 268 643	1 151 646	-	-	50 714	115 742
Distributions réinvesties	64 263	37 033	-	-	3 479	2 029
Rachats	(590 006)	(279 750)	-	-	(25 361)	(6 507)
Changement de désignation des titres	-	585 866	-	(584 959)	-	-
En circulation à la fin de la période	8 341 344	4 227 074	-	-	339 969	227 062
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	7 330 519	3 719 283	-	-	327 118	159 982

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	237 937	124 031
Acquisitions	42	63 319
Distributions réinvesties	2 695	2 339
Rachats	(25 939)	(1 145)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	214 735	188 544
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	218 418	165 051

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	**Date de création**	**Frais de gestion**
Série A[4]	12 juin 2014	2,00 %[1,2]
Série B[5]	12 juin 2014	2,25 %
Série F[6]	12 juin 2014	1,00 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	12 juin 2014	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,10 %	0,125 %	0,15 %	0,175 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 944 504 $ (2016 – 531 841 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 183 237 $ (160 572 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de néant (13 098 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry, série I	4 956 253	157 906 234 $	99,93	4 185 626	129 503 279 $	99,20

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 638 239) $	301 494 $	68 680 $	130 551 909 $	129 283 844 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	913 665	-	-	38 344 919	39 258 584
Paiement au rachat de titres rachetables	-	22 039	-	(15 094 511)	(15 072 472)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	13 020	(450 996)	(437 976)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	913 665	22 039	13 020	22 799 412	23 748 136
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	4 660 294	4 660 294
Solde à la fin	**(724 574) $**	**323 533 $**	**81 700 $**	**158 011 615 $**	**157 692 274 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 759 652 320 $	1 627 429 451 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 331 153	29 918 151
Souscriptions à recevoir	4 986 254	7 440 906
Montant à recevoir d'un courtier	308 030	808 343
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	2 161 744	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	4 206 016	4 254 378
Charges payées d'avance	22 213	-
Total de l'actif	1 791 667 730	1 669 851 229
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	601 100	566 504
Rachats à payer	2 971 639	2 884 857
Montant à payer à un courtier	1 534 003	3 953 000
Frais de gestion à payer (note 5)	2 352 698	2 333 631
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	32 453	3 093 822
Charges à payer	457 306	649 864
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	7 949 199	13 481 678
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 783 718 531 $	1 656 369 551 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	831 569 925 $	798 978 784 $
Série B	172 867 211	183 244 583
Série F	593 659 373	520 578 348
Série U	13 302	12 866
Série O	10 756 344	8 071 001
Série I	174 852 376	145 483 969
	1 783 718 531 $	1 656 369 551 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	23,89 $	23,55 $
Série B	23,77 $	23,47 $
Série F	28,52 $	27,90 $
Série U	12,86 $	12,57 $
Série O	29,39 $	28,58 $
Série I	31,86 $	30,94 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	15 729 999 $	14 679 753 $
Intérêts aux fins des distributions	1 633 151	1 212 949
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	42 164 589	62 800 799
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(11 299 606)	97 909 783
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	15 490 214	6 607 878
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	5 227 210	(9 787 918)
Total du revenu (de la perte) de placement	68 945 557	173 423 244
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	12 837 167	10 493 119
Réductions des frais de gestion	(168 440)	(120 207)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 459 483	1 265 739
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	1 459 998	1 184 388
Commissions de courtage	307 318	211 179
Droits de garde	98 642	69 698
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	157 308	37 737
Honoraires d'audit	21 400	14 531
Frais juridiques	5 588	3 561
Comité d'examen indépendant	6 838	5 735
Frais d'assurance	2 953	9 649
Charges d'intérêts	8 754	3 075
Total des charges de placement	16 197 009	13 178 204
Profit (perte) de placement avant impôt	52 748 548	160 245 040
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(407 121)	(372 963)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	52 341 427 $	159 872 077 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	21 925 410 $	79 454 932 $
Série B	4 638 957	26 235 776
Série F	18 928 694	41 691 039
Série U	436	1 442
Série O	391 119	354 791
Série I	6 456 811	12 134 097
	52 341 427 $	159 872 077 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,64 $	2,58 $
Série B	0,60 $	2,55 $
Série F	0,95 $	3,19 $
Série U	0,42 $	1,43 $
Série O	1,19 $	3,41 $
Série I	1,27 $	3,67 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 656 369 551 $	1 213 782 965 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	52 341 427	159 872 077
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(619 764)
Gains en capital	(18 922 606)	(5 714 346)
Remboursement de capital	(1 310 996)	(10 917 507)
Réductions des frais de gestion	(168 440)	(120 207)
	(20 402 042)	(17 371 824)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	224 987 945	142 004 014
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	16 865 684	13 741 679
Rachat de titres rachetables	(146 444 034)	(154 879 357)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	95 409 595	866 336
Augmentation (diminution) de l'actif net	127 348 980	143 366 589
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 783 718 531 $	1 357 149 554 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	183 244 583 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 638 957	26 235 776
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(110 788)
Gains en capital	(2 188 320)	(1 021 490)
Remboursement de capital	(151 611)	(1 951 602)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(2 339 931)	(3 083 880)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	22 989 424	11 690 744
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 095 130	2 694 349
Rachat de titres rachetables	(37 760 952)	(46 835 666)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	211 934 118
	(12 676 398)	179 483 545
Augmentation (diminution) de l'actif net	(10 377 372)	202 635 441
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	172 867 211 $	202 635 441 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	798 978 784 $	818 437 454 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	21 925 410	79 454 932
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(330 398)
Gains en capital	(9 577 748)	(3 046 333)
Remboursement de capital	(663 566)	(5 820 152)
Réductions des frais de gestion	(94 370)	(74 332)
	(10 335 684)	(9 271 215)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	69 813 031	50 512 111
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 213 784	8 142 774
Rachat de titres rachetables	(58 025 400)	(64 388 005)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(193 939 939)
	21 001 415	(199 673 059)
Augmentation (diminution) de l'actif net	32 591 141	(129 489 342)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	831 569 925 $	688 948 112 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	17 994 179 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(17 994 179)
	-	(17 994 179)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(17 994 179)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	520 578 348 $	256 619 029 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	18 928 694	41 691 039
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(141 759)
Gains en capital	(5 624 364)	(1 307 042)
Remboursement de capital	(389 667)	(2 497 160)
Réductions des frais de gestion	(74 070)	(45 875)
	(6 088 101)	(3 991 836)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	102 966 987	64 455 090
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 943 735	2 729 035
Rachat de titres rachetables	(46 670 290)	(38 389 159)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	39 660 947
	60 240 432	68 455 913
Augmentation (diminution) de l'actif net	73 081 025	106 155 116
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	593 659 373 $	362 774 145 $

	Série U	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	12 866 $	10 451 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	436	1 442
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(5)
Gains en capital	(120)	(42)
Remboursement de capital	(8)	(80)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(128)	(127)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	128	127
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	128	127
Augmentation (diminution) de l'actif net	436	1 442
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 302 $	11 893 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	39 660 947 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(39 660 947)
	-	(39 660 947)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(39 660 947)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 071 001 $	2 253 796 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	391 119	354 791
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(1 159)
Gains en capital	(93 243)	(10 689)
Remboursement de capital	(6 460)	(20 422)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(99 703)	(32 270)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 738 911	910 516
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	92 165	28 742
Rachat de titres rachetables	(437 149)	(41 476)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	2 393 927	897 782
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 685 343	1 220 303
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 756 344 $	3 474 099 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	145 483 969 $	78 807 109 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 456 811	12 134 097
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	-	(35 655)
Gains en capital	(1 438 811)	(328 750)
Remboursement de capital	(99 684)	(628 091)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 538 495)	(992 496)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	26 479 592	14 435 553
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 520 742	146 652
Rachat de titres rachetables	(3 550 243)	(5 225 051)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	24 450 091	9 357 154
Augmentation (diminution) de l'actif net	29 368 407	20 498 755
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	174 852 376 $	99 305 864 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	52 341 427 $	159 872 077 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(15 729 999)	(14 679 753)
Intérêts aux fins des distributions	(1 633 151)	(1 212 949)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	407 121	372 963
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(132 222 869)	(143 682 251)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	-	(8 632)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(1 918 684)	(1 233 192)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(5 418 817)	8 015 526
	(104 174 972)	7 443 789
Revenu de dividendes reçu	15 805 678	14 972 502
Intérêts reçus	1 604 622	1 162 665
Retenues d'impôt à la source payées	(405 909)	(385 885)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(87 170 581)	23 193 071
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	227 442 597	141 652 085
Paiement au rachat de titres rachetables	(146 357 252)	(155 582 972)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(3 501 762)	(3 010 625)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	77 583 583	(16 941 512)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 586 998)	6 251 559
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	29 918 151	1 937 570
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	20 331 153 $	8 189 129 $
Trésorerie	1 031 153 $	5 689 129 $
Placements à court terme	19 300 000	2 500 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	20 331 153 $	8 189 129 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	209 815 553 $	166 469 897 $
Produit de la vente de placements	107 232 908 $	183 197 640 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions				
Énergie				
AltaGas Ltd.	1 117 100	42 403 557 $	32 105 454 $	1,80
AltaGas Ltd., reçus de souscription	30 000	930 000	871 500	0,05
Inter Pipeline Fund	410 300	10 139 935	10 606 255	0,60
Mullen Group Ltd.	1 691 100	31 533 457	28 833 255	1,62
Parkland Fuel Corporation	1 386 700	30 113 296	35 194 446	1,97
Pembina Pipeline Corporation	310 100	12 066 797	13 576 178	0,76
Shawcor Ltd.	590 300	26 459 922	16 298 183	0,91
		153 646 964	137 485 271	7,71
Matières				
Chemtrade Logistics Income Fund	2 877 700	50 198 190	57 007 237	3,19
Crown Holdings, Inc.	560 000	26 802 786	41 680 260	2,34
Interfor Corporation	1 133 300	6 627 462	22 416 674	1,26
		83 628 438	121 104 171	6,79
Produits industriels				
AGCO Corporation	219 000	13 101 722	20 134 762	1,13
Bird Construction Company	3 413 100	36 241 090	33 960 345	1,90
Brookfield Business Partners	577 274	17 685 556	21 359 138	1,20
Cargojet Inc.	957 297	13 353 726	48 324 352	2,71
Enerflex Ltd.	2 446 600	34 281 424	45 017 440	2,52
Groupe HNZ Inc.	1 300 900	28 139 761	16 586 475	0,93
Information Services Corporation	1 498 500	24 940 900	25 983 990	1,46
Morneau Shepell Inc.	1 636 900	25 722 982	34 047 520	1,91
Sensata Technologies Holding N.V.	235 000	12 898 224	14 078 766	0,79
Stantec Inc.	1 219 100	23 827 299	42 217 433	2,37
TFI International Inc.	1 297 800	25 329 175	41 737 248	2,34
Toromont Industries Ltd.	495 000	11 897 646	28 323 900	1,59
Waste Connections, Inc.	474 760	14 172 759	41 427 558	2,32
WSP Global Inc.	137 900	4 428 225	7 158 389	0,40
		286 020 489	420 357 316	23,57
Produits de consommation discrétionnaire				
AMC Entertainment Holdings, Inc., cat. A	78 000	2 031 329	1 429 008	0,08
AutoCanada Inc.	1 312 600	32 735 559	31 253 006	1,75
Cinemark Holdings, Inc.	968 473	33 205 007	43 705 756	2,45
Gamehost Inc.	2 349 900	27 320 549	23 733 990	1,33
Great Canadian Gaming Corporation	2 084 750	45 683 155	66 920 475	3,75
Liberty Expedia Holdings, Inc., cat. A	351 000	24 129 903	23 233 038	1,30
Liberty Global PLC	2 009 000	71 444 542	71 881 723	4,03
Linamar Corporation	221 000	12 924 298	16 826 940	0,94
Live Nation Entertainment, Inc.	1 510 000	45 354 442	81 957 311	4,59
Newell Brands Inc.	777 351	45 944 923	41 339 232	2,32
Omnicom Group Inc.	361 000	31 809 953	33 325 152	1,87
Penske Automotive Group, Inc.	323 761	14 917 824	19 194 654	1,08
Québecor inc.	374 000	10 952 973	17 536 860	0,98
		398 454 457	472 337 145	26,47
Produits de consommation courante				
Clearwater Seafoods Inc.	1 285 800	13 233 447	11 559 342	0,65
Soins de santé				
AmerisourceBergen Corporation	308 500	15 288 472	31 816 014	1,78
CIGNA Corporation	166 500	27 852 361	38 791 723	2,18
Laboratory Corporation of America Holdings	237 000	26 645 754	44 592 477	2,50
McKesson Corporation	175 000	32 611 069	33 502 725	1,88
Zimmer Holdings, Inc.	127 500	11 021 956	18 605 981	1,04
		113 419 612	167 308 920	9,38

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions (suite)				
Services financiers				
Alaris Royalty Corp.	606 000	14 094 748 $	12 465 420 $	0,70
CI Financial Corp.	676 100	21 905 082	18 450 769	1,04
Enstar Group Limited	42 000	10 822 552	11 638 822	0,65
First Republic Bank	219 000	11 103 668	28 511 281	1,60
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	198 700	6 762 848	11 226 550	0,63
Markel Corporation	22 100	12 844 636	29 415 619	1,65
Onex Corporation	245 000	17 695 215	23 591 050	1,32
Torchmark Corporation	318 000	19 932 686	31 741 541	1,78
Willis Towers Watson PLC	134 000	22 072 184	25 757 058	1,44
		137 233 619	192 798 110	10,81
Immobilier				
Artis REIT	1 187 900	14 543 403	15 704 038	0,88
Technologies de l'information				
Amdocs Ltd.	490 000	19 425 713	39 279 388	2,20
Groupe CGI inc., cat. A	516 000	34 089 772	33 385 200	1,87
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	436 600	34 107 470	30 989 868	1,74
Mitel Networks Corporation	1 350 000	12 805 000	14 107 500	0,79
		100 427 955	117 761 956	6,60
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	2 648 900	25 977 275	34 938 991	1,96
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	719 500	24 577 723	38 723 490	2,17
		50 554 998	73 662 481	4,13
Total des actions		**1 351 163 382 $**	**1 730 078 750 $**	**96,99**

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
River Cree Enterprises Limited Partnership, 11,00 %, 20 janvier 2021	28 500 000	28 658 100 $	29 573 570 $	1,66
Total du portefeuille		**1 379 821 482 $**	**1 759 652 320 $**	**98,65**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**2 129 291 $**	**0,12**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**21 936 920 $**	**1,23**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**1 783 718 531 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	126 788 450	Dollar canadien	159 167 684	30 nov. 2017	Banque Royale du Canada	AA-	1 208 611 $
1	Dollar américain	126 788 450	Dollar canadien	158 912 206	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	953 133
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**2 161 744 $**
1	Dollar américain	5 000 000	Dollar canadien	6 197 000	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(32 237) $
1	Dollar canadien	384 000	Dollar américain	307 939	2 oct. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(216)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(32 453) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**2 129 291 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	1 730 078 750 $	1 598 619 715 $
Titres de créance	29 573 570	28 809 736
	1 759 652 320 $	1 627 429 451 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	2 161 744 $	- $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 761 814 064 $	1 627 429 451 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	32 453 $	3 093 822 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	32 453 $	3 093 822 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	42 164 589 $	62 751 357 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	49 442
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	42 164 589 $	62 800 799 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(11 299 606) $	97 907 427 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	-	2 356
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(11 299 606) $	97 909 783 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	1 730 078 750 $	- $	- $	1 730 078 750 $
Titres de créance	-	29 573 570	-	29 573 570
	1 730 078 750 $	29 573 570 $	- $	1 759 652 320 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 161 744 $	- $	2 161 744 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 730 078 750 $	31 735 314 $	- $	1 761 814 064 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	32 453 $	- $	32 453 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	32 453 $	- $	32 453 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	1 598 619 715 $	- $	- $	1 598 619 715 $
Titres de créance	-	28 809 736	-	28 809 736
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 598 619 715 $	28 809 736 $	- $	1 627 429 451 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	3 093 822 $	- $	3 093 822 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	3 093 822 $	- $	3 093 822 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de 23 729 140 $ (2016 – 17 372 925 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu mensuel régulier et une appréciation du capital en investissant dans des titres de participation de sociétés et de fiducies à petite et à moyenne capitalisation, de même que dans des titres privilégiés et des débentures convertibles et, dans une moindre mesure, dans d'autres titres portant intérêt, comme les obligations, les bons du Trésor et les acceptations bancaires.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	1 034 040 030 $	57,97	947 159 583 $	57,18
États-Unis	725 612 290	40,68	680 269 868	41,07
Total	**1 759 652 320 $**	**98,65**	**1 627 429 451 $**	**98,25**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 96,99 % (96,51 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 86 503 938 $ (79 930 986 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Dollar américain	725 612 290 $	(321 763 599) $	403 848 691 $	22,64	680 460 182 $	(285 836 161) $	394 624 021 $	23,82

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 20 192 435 $ (19 731 201 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Les titres de série U sont offerts uniquement par voie de placement privé aux acheteurs autorisés. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	33 932 181	41 119 820	7 806 801	-	-	898 033
Acquisitions	2 965 377	2 394 627	983 409	559 708	-	-
Distributions réinvesties	392 495	386 648	89 620	128 199	-	-
Rachats	(2 475 773)	(3 088 683)	(1 608 183)	(2 211 785)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(9 764 813)	-	10 668 884	-	(898 033)
En circulation à la fin de la période	34 814 280	31 047 599	7 271 647	9 145 006	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	34 104 330	30 789 454	7 779 748	10 296 302	-	-

	Série F		Série PF		Série U	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	18 661 119	11 049 844	-	1 705 173	1 024	1 002
Acquisitions	3 688 241	2 610 836	-	-	-	-
Distributions réinvesties	141 171	110 484	-	-	10	11
Rachats	(1 673 313)	(1 575 413)	-	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	1 707 778	-	(1 705 173)	-	-
En circulation à la fin de la période	20 817 218	13 903 529	-	-	1 034	1 013
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	19 859 185	13 088 569	-	-	1 028	1 007

	Série O		Série I	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	282 379	95 848	4 702 167	3 104 036
Acquisitions	95 655	35 370	851 719	538 668
Distributions réinvesties	3 208	1 140	48 875	5 422
Rachats	(15 253)	(1 633)	(114 092)	(191 780)
Changement de désignation des titres	-	-	-	-
En circulation à la fin de la période	365 989	130 725	5 488 669	3 456 346
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	327 741	104 108	5 075 813	3 302 960

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Les dates de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	28 juillet 2005	2,00 %[1,2]
Série B[5]	28 juillet 2005	2,25 %
Série F[6]	28 juillet 2005	1,00 %[1]
Série U	29 février 2016	0,85 %
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	21 août 2008	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05%	0,075%	0,10%	0,125%	0,15%	0,175%

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.

3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.

4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.

5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.

6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 12 837 167 $ (2016 – 10 493 119 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 168 440 $ (2016 – 120 207 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 2 352 698 $ (2 333 631 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 13 302 $ (12 866 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente la participation que le fonds commun de placement ci-dessous, géré par le gestionnaire, détient dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie de revenu à petite/moyenne capitalisation Sentry	4 956 253	157 906 234 $	8,85	4 185 626	129 503 279 $	7,82

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	307 318 $	211 179 $
Services fournis par des tiers	29 257 $	177 747 $

Autres informations (suite)

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(7 440 906) $	2 884 857 $	566 504 $	1 656 369 551 $	1 652 380 006 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	2 454 652	-	-	224 987 945	227 442 597
Paiement au rachat de titres rachetables	-	86 782	-	(146 444 034)	(146 357 252)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	34 596	(3 536 358)	(3 501 762)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	2 454 652	86 782	34 596	75 007 553	77 583 583
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	52 341 427	52 341 427
Solde à la fin	**(4 986 254) $**	**2 971 639 $**	**601 100 $**	**1 783 718 531 $**	**1 782 305 016 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	430 014 162 $	431 368 821 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	274 529	1 385 566
Souscriptions à recevoir	799 624	1 146 694
Charges payées d'avance	8 857	95
Total de l'actif	431 097 172	433 901 176
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	192 537	193 435
Rachats à payer	281 692	883 021
Montant à payer à un courtier	255 387	1 114 295
Frais de gestion à payer (note 5)	591 866	654 155
Charges à payer	79 339	86 083
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 400 821	2 930 989
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	429 696 351 $	430 970 187 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	201 752 220 $	203 758 651 $
Série B	55 239 855	62 336 895
Série F	161 213 994	149 204 582
Série O	2 711 585	2 311 777
Série I	8 778 697	13 358 282
	429 696 351 $	430 970 187 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	18,70 $	18,66 $
Série B	18,66 $	18,65 $
Série F	20,08 $	19,90 $
Série O	20,62 $	20,32 $
Série I	21,22 $	20,91 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	258 $	102 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 501 549	15 599 426
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 755 892	14 644 111
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(15 553)	(3 798)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	1 535	(57)
Total du revenu (de la perte) de placement	12 243 681	30 239 784
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	3 422 048	3 415 510
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	348 009	376 444
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	180 369	162 059
Droits de garde	1 661	3 211
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	45 571	67 225
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	1 384	10 301
Comité d'examen indépendant	1 984	2 038
Frais d'assurance	901	3 066
Total des charges de placement	4 005 940	4 043 867
Profit (perte) de placement net(te)	8 237 741	26 195 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	8 237 741 $	26 195 917 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	3 478 115 $	12 743 350 $
Série B	987 091	4 458 466
Série F	3 244 584	7 923 420
Série O	57 154	109 735
Série I	470 797	960 946
	8 237 741 $	26 195 917 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,33 $	1,17 $
Série B	0,30 $	0,84 $
Série F	0,41 $	1,21 $
Série O	0,45 $	1,37 $
Série I	0,99 $	1,42 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	430 970 187 $	421 604 049 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	8 237 741	26 195 917
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(6 181 026)	(6 433 755)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	42 433 528	39 933 034
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 003 394	5 302 791
Rachat de titres rachetables	(50 767 473)	(80 798 261)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(3 330 551)	(35 562 436)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 273 836)	(15 800 274)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	429 696 351 $	405 803 775 $

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	62 336 895 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	987 091	4 458 466
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(905 894)	(1 463 149)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 009 574	2 757 579
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	773 260	1 261 230
Rachat de titres rachetables	(12 961 071)	(28 961 642)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	97 939 249
	(7 178 237)	72 996 416
Augmentation (diminution) de l'actif net	(7 097 040)	75 991 733
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	55 239 855 $	75 991 733 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	203 758 651 $	270 630 924 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 478 115	12 743 350
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 930 612)	(2 966 539)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 282 370	19 752 476
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 583 455	2 619 538
Rachat de titres rachetables	(15 419 759)	(27 055 031)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(82 131 227)
	(2 553 934)	(86 814 244)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 006 431)	(77 037 433)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	201 752 220 $	193 593 491 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	15 808 022 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(15 808 022)
	-	(15 808 022)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(15 808 022)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	149 204 582 $	84 928 468 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 244 584	7 923 420
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 183 014)	(1 797 178)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	26 406 278	16 916 984
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 498 390	1 240 575
Rachat de titres rachetables	(16 956 826)	(23 022 828)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	36 061 828
	10 947 842	31 196 559
Augmentation (diminution) de l'actif net	12 009 412	37 322 801
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	161 213 994 $	122 251 269 $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 311 777 $	1 401 932 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	57 154	109 735
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(35 833)	(21 568)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	590 686	16 042
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	33 721	16 220
Rachat de titres rachetables	(245 920)	(186 912)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	378 487	(154 650)
Augmentation (diminution) de l'actif net	399 808	(66 483)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 711 585 $	1 335 449 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	36 061 828 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(36 061 828)
	-	(36 061 828)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(36 061 828)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	13 358 282 $	12 772 875 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	470 797	960 946
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(125 673)	(185 321)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	144 620	489 953
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	114 568	165 228
Rachat de titres rachetables	(5 183 897)	(1 571 848)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(4 924 709)	(916 667)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(4 579 585)	(141 042)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	8 778 697 $	12 631 833 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	8 237 741 $	26 195 917 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(258)	(102)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 354 659	17 287 446
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(858 908)	527 674
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(77 795)	(1 762 618)
	8 655 439	42 248 317
Intérêts reçus	258	102
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	8 655 697	42 248 419
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	42 780 598	39 889 532
Paiement au rachat de titres rachetables	(51 368 802)	(81 186 782)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(1 178 530)	(946 222)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(9 766 734)	(42 243 472)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 111 037)	4 947
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découverts bancaires), au début de la période	1 385 566	(30 765)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découverts bancaires), à la fin de la période	274 529 $	(25 818) $
Trésorerie (découverts bancaires)	274 529 $	(25 818) $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (découverts bancaires)	274 529 $	(25 818) $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	19 904 160 $	12 085 573 $
Produit de la vente de placements	27 546 855 $	53 170 312 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry, série I[1]	17 628 589	266 894 214 $	430 014 162 $	100,07
Total du portefeuille		**266 894 214 $**	**430 014 162 $**	**100,07**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(317 811) $**	**(0,07)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**429 696 351 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de croissance et de revenu américain Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Positions acheteur		
Services financiers	29,14	29,99
Produits de consommation discrétionnaire	21,18	19,85
Technologies de l'information	16,63	17,10
Soins de santé	14,70	14,79
Immobilier	6,26	5,55
Produits industriels	4,69	4,94
Services publics	3,03	3,08
Produits de consommation courante	2,77	2,99
Matières	1,71	1,64
Total des positions acheteur	100,11	99,93
Options d'achat position vendeur		
Services financiers	(0,04)	(0,01)
Produits de consommation discrétionnaire	-	-
Soins de santé	-	-
Produits industriels	-	-
Technologies de l'information	-	-
Total des options d'achat position vendeur	(0,04)	(0,01)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,12	0,26
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,19)	(0,18)
Total	**100,00**	**100,00**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de croissance et de revenu américain Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	430 014 162 $	431 368 821 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	430 014 162 $	431 368 821 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	10 501 549 $	15 599 426 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 501 549 $	15 599 426 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	1 755 892 $	14 644 111 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 755 892 $	14 644 111 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	430 014 162 $	- $	- $	430 014 162 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	430 014 162 $	- $	- $	430 014 162 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	431 368 821 $	- $	- $	431 368 821 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	431 368 821 $	- $	- $	431 368 821 $

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de rechercher un équilibre entre le revenu courant et la plus-value du capital à long terme en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres américains assortis de dividendes, y compris des actions ordinaires et des actions privilégiées, et, dans une moindre mesure, des titres productifs d'intérêts, comme des obligations, des bons du Trésor ou des acceptations bancaires.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Canada	9,41	8,65
États-Unis	90,73	91,37
Total	**100,14**	**100,02**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 100,14 % (100,02 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 21 514 595 $ (21 552 376 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar américain	100,19	100,15

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 21 526 513 $ (21 582 271 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1cr avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	10 919 064	16 148 409	3 342 143	-	-	937 525
Acquisitions	545 471	1 154 796	266 385	161 413	-	-
Distributions réinvesties	137 091	155 351	41 053	74 174	-	-
Rachats	(814 891)	(1 582 096)	(689 383)	(1 694 602)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(4 852 546)	-	5 795 812	-	(937 525)
En circulation à la fin de la période	10 786 735	11 023 914	2 960 198	4 336 797	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	10 668 344	10 866 033	3 276 961	5 329 929	-	-

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	7 495 911	4 786 297	-	2 029 991	113 745	78 091
Acquisitions	1 294 272	920 388	-	-	27 908	859
Distributions réinvesties	74 264	69 760	-	-	1 632	881
Rachats	(837 129)	(1 275 312)	-	-	(11 754)	(9 683)
Changement de désignation des titres	-	2 032 333	-	(2 029 991)	-	-
En circulation à la fin de la période	8 027 318	6 533 466	-	-	131 531	70 148
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	7 872 911	6 537 250	-	-	128 255	80 161

	Série I	
	2017	2016
En circulation au début de la période	638 885	688 860
Acquisitions	6 655	26 185
Distributions réinvesties	5 375	8 703
Rachats	(237 219)	(81 692)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	413 696	642 056
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	474 829	676 325

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	29 mai 2012	1,95 %[1,2]
Série B[5]	29 mai 2012	2,25 %
Série F[6]	29 mai 2012	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	29 mai 2012	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 3 422 048 $ (2016 – 3 415 510 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 591 866 $ (654 155 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 12 768 $ (12 417 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry, série I	17 628 589	430 014 162 $	100,07	17 945 288	431 368 821 $	100,09

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 146 694) $	883 021 $	193 435 $	430 970 187 $	430 899 949 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	347 070	-	-	42 433 528	42 780 598
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(601 329)	-	(50 767 473)	(51 368 802)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(898)	(1 177 632)	(1 178 530)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	347 070	(601 329)	(898)	(9 511 577)	(9 766 734)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	8 237 741	8 237 741
Solde à la fin	**(799 624) $**	**281 692 $**	**192 537 $**	**429 696 351 $**	**429 370 956 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	33 452 556 $	28 364 841 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	78 139	215 785
Souscriptions à recevoir	500	72 680
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	179 593	7 747
Charges payées d'avance	10 250	-
Total de l'actif	33 721 038	28 661 053
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	11 548	7 736
Rachats à payer	9 290	26 716
Montant à payer à un courtier	76 319	216 063
Frais de gestion à payer (note 5)	47 647	43 427
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	51 788	315 809
Charges à payer	22 861	39 878
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	219 453	649 629
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	33 501 585 $	28 011 424 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	10 619 789 $	9 538 093 $
Série B	8 401 901	7 848 051
Série F	14 388 041	10 588 504
Série O	60 170	11 301
Série I	31 684	25 475
	33 501 585 $	28 011 424 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,44 $	10,74 $
Série B	11,38 $	10,70 $
Série F	11,62 $	10,85 $
Série O	11,81 $	10,98 $
Série I	11,81 $	10,97 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	53 $	158 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	300 924	16 538
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	623 901	1 137 904
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	1 299 370	(301 344)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	435 867	(92 455)
Total du revenu (de la perte) de placement	2 660 115	760 801
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	246 565	139 239
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29 984	22 299
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	19 936	19 652
Droits de garde	2 906	2 797
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	18 222	7 088
Honoraires d'audit	1 873	1 873
Frais juridiques	2 584	426
Comité d'examen indépendant	505	454
Total des charges de placement	322 575	193 828
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(16 031)	(15 819)
Charges de placement, montant net	306 544	178 009
Profit (perte) de placement net(te)	2 353 571	582 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 353 571 $	582 792 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	750 467 $	185 090 $
Série B	609 423	241 180
Série F	989 994	155 821
Série O	1 617	348
Série I	2 070	353
	2 353 571 $	582 792 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,84 $	0,39 $
Série B	0,83 $	0,35 $
Série F	0,91 $	0,24 $
Série O	1,24 $	0,35 $
Série I	0,82 $	0,35 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	28 011 424 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 353 571	582 792
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(410 121)	(279 093)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 934 934	29 001 868
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	354 555	246 341
Rachat de titres rachetables	(2 742 778)	(4 697 990)
	3 546 711	24 550 219
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 490 161	24 853 918
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	33 501 585 $	24 853 918 $

Série F		
Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 588 504 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	989 994	155 821
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(165 526)	(103 341)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 469 280	10 846 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	136 172	93 366
Rachat de titres rachetables	(630 383)	(2 113 374)
	2 975 069	8 825 992
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 799 537	8 878 472
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	14 388 041 $	8 878 472 $

Série A		
Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 538 093 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	750 467	185 090
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(133 383)	(72 444)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 776 379	8 705 794
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	118 561	62 553
Rachat de titres rachetables	(1 430 328)	(928 430)
	464 612	7 839 917
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 081 696	7 952 563
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 619 789 $	7 952 563 $

Série O		
Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 301 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 617	348
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(256)	(151)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	47 266	10 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	256	151
Rachat de titres rachetables	(14)	-
	47 508	10 151
Augmentation (diminution) de l'actif net	48 869	10 348
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	60 170 $	10 348 $

Série B		
Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	7 848 051 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	609 423	241 180
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(110 590)	(103 003)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	618 610	9 429 324
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	99 200	90 117
Rachat de titres rachetables	(662 793)	(1 656 186)
	55 017	7 863 255
Augmentation (diminution) de l'actif net	553 850	8 001 432
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	8 401 901 $	8 001 432 $

Série I		
Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	25 475 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 070	353
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(366)	(154)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	23 399	10 750
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	366	154
Rachat de titres rachetables	(19 260)	-
	4 505	10 904
Augmentation (diminution) de l'actif net	6 209	11 103
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	31 684 $	11 103 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**	**2016**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 353 571 $	582 792 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(53)	(158)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 087 715)	(24 927 725)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(139 744)	(251 897)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(458 914)	86 629
	(3 332 855)	(24 510 359)
Intérêts reçus	53	158
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 332 802)	(24 510 201)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	6 007 114	28 828 557
Paiement au rachat de titres rachetables	(2 760 204)	(4 543 597)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(51 754)	(26 530)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 195 156	24 258 430
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(137 646)	(251 771)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découverts bancaires), au début de la période	215 785	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découverts bancaires), à la fin de la période	78 139 $	(251 771) $
Trésorerie	78 139 $	(251 771) $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	78 139 $	(251 771) $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	6 691 111 $	26 269 769 $
Produit de la vente de placements	2 115 316 $	2 213 845 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry, série I[1]	1 371 400	29 350 117 $	33 452 556 $	99,85
Total du portefeuille		**29 350 117 $**	**33 452 556 $**	**99,85**
Contrats de change à terme et opérations de change au comptant (annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant)			**127 805 $**	**0,38**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(78 776) $**	**(0,23)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**33 501 585 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans le Fonds de croissance et de revenu américain Sentry (le « Fonds sous-jacent »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent

Au 30 septembre 2017

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Positions acheteur		
Services financiers	29,14	29,99
Produits de consommation discrétionnaire	21,18	19,85
Technologies de l'information	16,63	17,10
Soins de santé	14,70	14,79
Immobilier	6,26	5,55
Produits industriels	4,69	4,94
Services publics	3,03	3,08
Produits de consommation courante	2,77	2,99
Matières	1,71	1,64
Total des positions acheteur	100,11	99,93
Options d'achat position vendeur		
Services financiers	(0,04)	(0,01)
Produits de consommation discrétionnaire	-	-
Soins de santé	-	-
Produits industriels	-	-
Technologies de l'information	-	-
Total des options d'achat position vendeur	(0,04)	(0,01)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,12	0,26
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,19)	(0,18)
Total	**100,00**	**100,00**

Annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	23 413 800	Dollar canadien	29 346 037	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	176 013 $
1	Dollar américain	300 000	Dollar canadien	377 334	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	3 580
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**179 593 $**
1	Dollar américain	150 000	Dollar canadien	184 425	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(2 452) $
1	Dollar américain	325 000	Dollar canadien	398 619	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(6 281)
1	Dollar américain	350 000	Dollar canadien	426 230	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(9 817)
1	Dollar américain	1 450 000	Dollar canadien	1 790 953	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(15 526)
1	Dollar américain	525 000	Dollar canadien	636 358	30 nov. 2017	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(17 712)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**(51 788) $**
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								**127 805 $**

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de la Catégorie de croissance et de revenu américain neutre en devises Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds commun de placement	33 452 556 $	28 364 841 $
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	179 593	7 747
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	33 632 149 $	28 372 588 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	51 788 $	315 809 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	51 788 $	315 809 $

Au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	300 924 $	16 538 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	300 924 $	16 538 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	623 901 $	1 137 904 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	623 901 $	1 137 904 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds commun de placement	33 452 556 $	- $	- $	33 452 556 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	179 593	-	179 593
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	33 452 556 $	179 593 $	- $	33 632 149 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	51 788 $	- $	51 788 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	51 788 $	- $	51 788 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	28 364 841 $	- $	- $	28 364 841 $
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7 747	-	7 747
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	28 364 841 $	7 747 $	- $	28 372 588 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	315 809 $	- $	315 809 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	315 809 $	- $	315 809 $

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de rechercher un équilibre entre le revenu courant et la plus-value du capital à long terme, tout en réduisant au minimum l'exposition du Fonds aux fluctuations des devises par rapport au dollar canadien, en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres du Fonds sous-jacent et en utilisant des dérivés pour se couvrir contre le risque de change du portefeuille. Le Fonds sous-jacent investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres américains assortis de dividendes, y compris des actions ordinaires et des actions privilégiées, et, dans une moindre mesure, des titres productifs d'intérêts, comme des obligations, des bons du Trésor ou des acceptations bancaires.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds sous-jacent. Les activités de placement exposent le Fonds sous-jacent à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements du Fonds sous-jacent dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Canada	9,39	8,75
États-Unis	90,53	92,44
Total	**99,92**	**101,19**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 99,92 % (101,19 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 1 673 708 $ (1 417 186 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par le Fonds sous-jacent. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net	Instruments financiers	Contrats de change	Exposition nette au risque de change	En % de l'actif net
Dollar américain	33 492 657 $	(33 032 151)$	460 506 $	1,37	28 373 259 $	(28 120 894)$	252 365 $	0,90

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 23 025 $ (12 618 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série F	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
En circulation au début de la période	888 143	-	733 174	-	975 677	-
Acquisitions	158 772	875 002	55 917	952 185	305 543	1 091 636
Distributions réinvesties	10 670	6 399	8 925	9 069	12 021	9 478
Rachats	(128 916)	(92 779)	(59 500)	(166 787)	(55 481)	(225 067)
En circulation à la fin de la période	928 669	788 622	738 516	794 467	1 237 760	876 047
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	890 330	479 555	736 728	681 568	1 084 410	648 988

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série O		Série I	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 030	-	2 322	-
Acquisitions	4 043	1 000	2 005	1 074
Distributions réinvesties	22	15	32	15
Rachats	(1)	-	(1 675)	-
En circulation à la fin de la période	5 094	1 015	2 684	1 089
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 301	1 007	2 517	1 022

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A	18 avril 2016	1,95 %[1]
Série B	18 avril 2016	2,25 %
Série F	18 avril 2016	0,95 %[1]
Série O	18 avril 2016	–[2]
Série I	18 avril 2016	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours de la période close le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 246 565 $ (2016 – 139 239 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 47 647 $ (43 427 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 160 833 $ (201 582 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans un autre fonds commun de placement géré par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry, série I	1 371 400	33 452 556 $	99,85	1 180 000	28 364 841 $	101,26

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours de la période close le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(72 680) $	26 716 $	7 736 $	28 011 424 $	27 973 196 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	72 180	-	-	5 934 934	6 007 114
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(17 426)	-	(2 742 778)	(2 760 204)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	3 812	(55 566)	(51 754)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	72 180	(17 426)	3 812	3 136 590	3 195 156
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	2 353 571	2 353 571
Solde à la fin	**(500) $**	**9 290 $**	**11 548 $**	**33 501 585 $**	**33 521 923 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 741 711 138 $	2 818 464 590 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 392 402	7 285 882
Souscriptions à recevoir	1 890 779	3 121 696
Montant à recevoir d'un courtier	6 764 203	3 868 862
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 304 050	2 504 068
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	2 756 071 334	2 835 245 098
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	1 196 105	180 823
Distributions à payer	1 227 059	1 267 442
Rachats à payer	3 281 931	5 421 841
Montant à payer à un courtier	3 914 428	3 059 448
Frais de gestion à payer (note 5)	6 989 887	3 858 271
Charges à payer	715 787	1 072 726
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	17 325 197	14 860 551
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 738 746 137 $	2 820 384 547 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 292 024 157 $	1 355 665 003 $
Série B	309 295 799	348 874 926
Série F	655 500 141	637 681 694
Série U	12 259	11 970
Série O	3 611 329	3 093 652
Série I	478 302 452	475 057 302
	2 738 746 137 $	2 820 384 547 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	20,66 $	20,61 $
Série B	20,55 $	20,53 $
Série F	22,56 $	22,37 $
Série U	11,74 $	11,61 $
Série O	23,21 $	22,88 $
Série I	24,39 $	24,04 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »	« signé »
Douglas J. Jamieson	J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur	Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	16 494 797 $	23 177 456 $
Intérêts aux fins des distributions	3 141	2 052
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	104 332 597	152 744 195
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(36 536 177)	31 571 033
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(220 610)	(205 532)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(59 805)	33 909
Total du revenu (de la perte) de placement	84 013 943	207 323 113
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	19 949 260	20 587 876
Réductions des frais de gestion	(165 701)	(162 010)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 179 852	2 307 270
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	1 784 038	1 738 264
Commissions de courtage	407 551	612 417
Droits de garde	200 719	137 249
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	175 613	63 668
Honoraires d'audit	26 750	26 750
Frais juridiques	17 580	13 910
Comité d'examen indépendant	13 141	13 433
Frais d'assurance	6 011	10 694
Charges d'intérêts	4 025	8 327
Total des charges de placement	24 598 839	25 357 848
Profit (perte) de placement avant impôt	59 415 104	181 965 265
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(2 287 700)	(3 929 883)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	57 127 404 $	178 035 382 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	23 467 476 $	85 026 013 $
Série B	5 595 993	25 320 631
Série F	14 335 649	35 069 234
Série U	289	729
Série O	90 581	112 896
Série I	13 637 416	32 505 879
	57 127 404 $	178 035 382 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,37 $	1,26 $
Série B	0,34 $	0,91 $
Série F	0,49 $	1,36 $
Série U	0,28 $	0,72 $
Série O	0,62 $	1,51 $
Série I	0,69 $	1,56 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Toutes les séries 2017	Toutes les séries 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 820 384 547 $	2 781 854 393 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	57 127 404	178 035 382
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(39 780 601)	(43 551 018)
Réductions des frais de gestion	(165 701)	(162 010)
	(39 946 302)	(43 713 028)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	164 875 308	242 534 852
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	32 431 016	28 861 786
Rachat de titres rachetables	(296 125 836)	(484 681 940)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(98 819 512)	(213 285 302)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(81 638 410)	(78 962 948)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 738 746 137 $	2 702 891 445 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série B 2017	Série B 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	348 874 926 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	5 595 993	25 320 631
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(4 926 620)	(8 311 100)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(4 926 620)	(8 311 100)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	19 832 579	15 549 725
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 880 329	6 469 822
Rachat de titres rachetables	(63 961 408)	(174 051 708)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	556 310 265
	(40 248 500)	404 278 104
Augmentation (diminution) de l'actif net	(39 579 127)	421 287 635
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	309 295 799 $	421 287 635 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série A 2017	Série A 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 355 665 003 $	1 769 088 534 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	23 467 476	85 026 013
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(18 966 207)	(20 093 986)
Réductions des frais de gestion	(80 354)	(91 442)
	(19 046 561)	(20 185 428)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	40 846 710	109 354 130
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	15 837 754	16 782 063
Rachat de titres rachetables	(124 746 225)	(152 515 530)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(500 644 154)
	(68 061 761)	(527 023 491)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(63 640 846)	(462 182 906)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 292 024 157 $	1 306 905 628 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série P 2017	Série P 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	29 580 890 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(29 580 890)
	-	(29 580 890)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(29 580 890)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	637 681 694 $	453 509 828 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	14 335 649	35 069 234
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(9 248 016)	(8 164 966)
Réductions des frais de gestion	(85 347)	(70 568)
	(9 333 363)	(8 235 534)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	82 149 961	78 867 204
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 127 743	5 421 449
Rachat de titres rachetables	(75 461 543)	(100 253 483)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	63 218 944
	12 816 161	47 254 114
Augmentation (diminution) de l'actif net	17 818 447	74 087 814
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	655 500 141 $	527 597 642 $

	Série U	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 970 $	10 104 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	289	729
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(155)	(151)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(155)	(151)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	155	151
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	155	151
Augmentation (diminution) de l'actif net	289	729
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	12 259 $	10 833 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	63 218 944 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(63 218 944)
	-	(63 218 944)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(63 218 944)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 093 652 $	1 476 755 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	90 581	112 896
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(46 469)	(23 755)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(46 469)	(23 755)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	975 711	123 026
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	42 152	12 919
Rachat de titres rachetables	(544 298)	(125 619)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	473 565	10 326
Augmentation (diminution) de l'actif net	517 677	99 467
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 611 329 $	1 576 222 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	475 057 302 $	438 884 117 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	13 637 416	32 505 879
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(6 593 134)	(6 957 060)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(6 593 134)	(6 957 060)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	21 070 347	38 640 767
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 542 883	175 382
Rachat de titres rachetables	(31 412 362)	(57 735 600)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(3 799 132)	(18 919 451)
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 245 150	6 629 368
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	478 302 452 $	445 513 485 $

	Série X	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	26 085 221 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(26 085 221)
	-	(26 085 221)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(26 085 221)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	57 127 404 $	178 035 382 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(16 494 797)	(23 177 456)
Intérêts aux fins des distributions	(3 141)	(2 052)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	2 287 700	3 929 883
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	76 753 452	87 189 818
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	1 015 282	480 778
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(2 040 361)	(16 369 077)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	2 765 915	101 813
	121 411 454	230 189 089
Revenu de dividendes reçu	16 689 737	23 353 554
Intérêts reçus	3 183	2 052
Retenues d'impôt à la source payées	(2 282 664)	(3 829 839)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	135 821 710	249 714 856
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	166 106 225	243 557 315
Paiement au rachat de titres rachetables	(298 265 746)	(485 860 475)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(7 555 669)	(12 430 943)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(139 715 190)	(254 734 103)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 893 480)	(5 019 247)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	7 285 882	6 394 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	3 392 402 $	1 375 550 $
Trésorerie	3 392 402 $	1 375 550 $
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 392 402 $	1 375 550 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	169 782 564 $	267 186 196 $
Produit de la vente de placements	312 633 486 $	539 172 020 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements − positions acheteur				
Matières				
Crown Holdings, Inc.	627 600	36 889 104 $	46 711 663 $	1,71
Produits industriels				
Sensata Technologies Holding N.V.	659 000	35 659 481	39 480 453	1,44
United Parcel Service, Inc., cat. B	594 748	59 751 082	89 014 843	3,25
		95 410 563	128 495 296	4,69
Produits de consommation discrétionnaire				
Cinemark Holdings, Inc.	1 518 100	60 595 402	68 509 611	2,50
Comcast Corporation, cat. A	801 000	24 509 611	38 414 057	1,40
Liberty Expedia Holdings, Inc., cat. A	84 000	5 477 988	5 560 043	0,20
Liberty Global PLC	4 038 000	157 806 857	149 428 628	5,46
Live Nation Entertainment, Inc.	2 322 000	69 671 961	126 029 720	4,60
Newell Brands Inc.	1 483 528	88 464 457	78 893 457	2,88
Omnicom Group Inc.	731 000	62 748 102	67 481 125	2,46
The Priceline Group	20 100	48 292 773	45 863 194	1,68
		517 567 151	580 179 835	21,18
Produits de consommation courante				
CVS Health Corporation	748 200	82 807 771	75 829 409	2,77
Soins de santé				
AmerisourceBergen Corporation	371 000	19 772 228	38 261 722	1,40
CIGNA Corporation	306 500	51 402 156	71 409 388	2,61
Laboratory Corporation of America Holdings	324 000	56 266 599	60 961 867	2,23
McKesson Corporation	620 700	104 151 936	118 829 380	4,34
Medtronic PLC	432 100	24 470 642	41 881 185	1,53
UnitedHealth Group Inc.	290 800	44 482 339	70 980 748	2,59
		300 545 900	402 324 290	14,70
Services financiers				
American Express Company	433 000	43 543 520	48 816 549	1,78
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	402	72 199 472	137 648 202	5,03
JPMorgan Chase & Co.	1 227 500	65 518 176	146 114 374	5,33
MasterCard Inc., cat. A	685 300	66 846 975	120 597 422	4,40
U.S. Bancorp	782 000	36 084 179	52 229 168	1,91
Visa Inc., cat. A	1 049 800	58 294 145	137 692 410	5,03
Wells Fargo & Company	1 769 100	75 428 029	121 596 337	4,44
Willis Towers Watson PLC	174 000	29 041 752	33 445 732	1,22
		446 956 248	798 140 194	29,14
Immobilier				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3 333 000	147 597 814	171 556 809	6,26
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. A	900	668 353	1 092 192	0,04
Alphabet Inc., cat. C	162 216	76 063 182	193 903 078	7,08
Groupe CGI inc., cat. A	45 000	2 895 094	2 909 051	0,10
Cisco Systems, Inc.	980 300	21 359 561	41 087 382	1,50
Cognizant Technology Solutions	483 000	34 382 808	43 666 389	1,59
Facebook, Inc.	190 000	31 120 419	40 461 503	1,48
Microsoft Corporation	775 500	23 479 172	71 995 006	2,63
Oracle Corporation	1 003 000	37 677 433	60 439 381	2,21
		227 646 022	455 553 982	16,63
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1 542 250	50 862 994	82 919 660	3,03
Total des placements − positions acheteur		**1 906 283 567 $**	**2 741 711 138 $**	**100,11**
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)		**(393 674) $**	**(1 196 105) $**	**(0,04)**
Total du portefeuille		**1 905 889 893 $**	**2 740 515 033 $**	**100,07**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(1 768 896) $**	**(0,07)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**2 738 746 137 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Annexe des options position vendeur

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats[1]	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime reçue	Juste valeur
Alphabet Inc.	140	Option d'achat	20 oct. 2017	990,00 USD	(57 347) $	(56 707) $
American Express Company	850	Option d'achat	20 oct. 2017	90,00 USD	(45 060)	(193 332)
CIGNA Corporation	300	Option d'achat	20 oct. 2017	195,00 USD	(27 637)	(18 508)
CIGNA Corporation	250	Option d'achat	20 oct. 2017	190,00 USD	(45 020)	(49 852)
Facebook Inc.	150	Option d'achat	20 oct. 2017	177,50 USD	(13 460)	(17 947)
JPMorgan Chase & Co.	650	Option d'achat	20 oct. 2017	95,00 USD	(37 499)	(123 134)
Live Nation Entertainment, Inc.	700	Option d'achat	20 oct. 2017	44,00 USD	(21 533)	(43 621)
Mastercard, Inc.	200	Option d'achat	20 oct. 2017	145,00 USD	(18 579)	(12 588)
United Parcel Service, Inc.	200	Option d'achat	20 oct. 2017	122,00 USD	(7 628)	(15 329)
UnitedHealth Group Inc.	250	Option d'achat	20 oct. 2017	210,00 USD	(18 977)	(7 789)
Visa Inc.	500	Option d'achat	20 oct. 2017	110,00 USD	(15 662)	(5 608)
Wells Fargo & Company	1 800	Option d'achat	20 oct. 2017	52,50 USD	(85 272)	(651 690)
Total des options d'achat position vendeur					**(393 674) $**	**(1 196 105) $**
Total des options position vendeur					**(393 674) $**	**(1 196 105) $**

1. 100 actions par contrat.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de croissance et de revenu américain Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	2 741 711 138 $	2 818 464 590 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 741 711 138 $	2 818 464 590 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	1 196 105 $	180 823 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 196 105 $	180 823 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	105 003 251 $	152 963 794 $
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	(670 654)	(219 599)
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	104 332 597 $	152 744 195 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(35 551 722) $	31 645 303 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction	(984 455)	(74 270)
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(36 536 177) $	31 571 033 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	2 741 711 138 $	- $	- $	2 741 711 138 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 741 711 138 $	- $	- $	2 741 711 138 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	1 196 105 $	- $	- $	1 196 105 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 196 105 $	- $	- $	1 196 105 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	2 818 464 590 $	- $	- $	2 818 464 590 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 818 464 590 $	- $	- $	2 818 464 590 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	180 823 $	- $	- $	180 823 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	180 823 $	- $	- $	180 823 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de rechercher un équilibre entre le revenu courant et la plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres américains versant des dividendes, y compris des actions ordinaires et privilégiées, et, dans une moindre mesure, dans des titres portant intérêt, comme des obligations, des effets ou des acceptations bancaires.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Canada	257 385 521 $	9,40	243 603 005 $	8,64
États-Unis	2 483 129 512	90,67	2 574 680 762	91,28
Total	**2 740 515 033 $**	**100,07**	**2 818 283 767 $**	**99,92**

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 100,07 % (99,92 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 137 025 752 $ (140 914 188 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change
Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur la devise suivante :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Dollar américain	2 742 029 180 $	- $	2 742 029 180 $	100,12	2 821 221 580 $	- $	2 821 221 580 $	100,03

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 137 101 459 $ (141 061 079 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion de la devise. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital
Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries
Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Les titres de série U sont offerts uniquement par voie de placement privé aux acheteurs autorisés. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement. Par suite de la restructuration du Fonds en 2011, les titres de série X et les titres de série A du Fonds ont été consolidés à compter du 1er avril 2016.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	65 790 030	97 252 105	16 991 693	-	-	1 615 563
Acquisitions	1 956 061	5 900 657	954 023	839 341	-	-
Distributions réinvesties	760 561	906 473	187 125	350 440	-	-
Rachats	(5 968 593)	(8 210 095)	(3 081 134)	(9 378 153)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(27 271 858)	-	30 332 008	-	(1 615 563)
En circulation à la fin de la période	62 538 059	68 577 282	15 051 707	22 143 636	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	63 576 594	67 630 310	16 465 592	27 880 138	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série PF		Série U	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	28 506 759	23 239 658	-	3 234 871	1 031	1 002
Acquisitions	3 602 218	3 920 647	-	-	-	-
Distributions réinvesties	270 241	272 011	-	-	13	15
Rachats	(3 329 073)	(5 016 022)	-	-	-	-
Changement de désignation des titres	-	3 239 593	-	(3 234 871)	-	-
En circulation à la fin de la période	29 050 145	25 655 887	-	-	1 044	1 017
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	29 019 800	25 724 699	-	-	1 036	1 009

	Série O		Série I		Série X	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	135 198	74 807	19 763 103	21 172 266	-	2 139 613
Acquisitions	41 593	5 972	861 924	1 817 395	-	-
Distributions réinvesties	1 812	638	267 555	8 268	-	-
Rachats	(23 033)	(6 067)	(1 284 033)	(2 719 092)	-	-
Changement de désignation des titres	-	-	-	-	-	(2 139 613)
En circulation à la fin de la période	155 570	75 350	19 608 549	20 278 837	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	145 068	74 580	19 667 363	20 779 332	-	-

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4,7]	31 mai 2011	1,95 %[1,2]
Série B[5]	31 mai 2011	2,25 %
Série F[6]	31 mai 2011	0,95 %[1]
Série U	29 février 2016	0,70 %
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	31 mai 2011	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A étaient de 2,25 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.
7. Par suite de la restructuration du Fonds en 2011, les titres de série X et les titres de série A du Fonds ont été consolidés à compter du 1er avril 2016, et les frais de gestion liés aux titres de série X correspondent aux frais de gestion applicables aux titres de série A du Fonds depuis cette date.

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 19 949 260 $ (2016 – 20 587 876 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 165 701 $ (2016 – 162 010 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 6 989 887 $ (3 858 271 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 12 258 $ (11 970 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau qui suit présente les participations que les fonds communs de placement ci-dessous, gérés par le gestionnaire, détiennent dans le Fonds.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Parts**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Catégorie de croissance et de revenu américain Sentry	17 628 589	430 014 162 $	15,70	17 945 288	431 368 821 $	15,29
Catégorie de croissance et de revenu américain neutre en devises Sentry	1 371 400	33 452 556	1,22	1 180 000	28 364 841	1,01
		463 466 718 $	16,92		459 733 662 $	16,30

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	**2016**
Commissions de courtage	407 551 $	612 417 $
Services fournis par des tiers	20 549 $	141 788 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	**Rachats à payer**	**Distributions à payer**	**Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables**	**Total**
Solde au début	(3 121 696) $	5 421 841 $	1 267 442 $	2 820 384 547 $	2 823 952 134 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	1 230 917	-	-	164 875 308	166 106 225
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(2 139 910)	-	(296 125 836)	(298 265 746)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(40 383)	(7 515 286)	(7 555 669)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	1 230 917	(2 139 910)	(40 383)	(138 765 814)	(139 715 190)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	57 127 404	57 127 404
Solde à la fin	**(1 890 779) $**	**3 281 931 $**	**1 227 059 $**	**2 738 746 137 $**	**2 741 364 348 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	366 369 551 $	374 096 782 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 423 056	2 158 569
Souscriptions à recevoir	384 131	686 900
Montant à recevoir d'un courtier	269 640	525 921
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 294 719	1 374 400
Charges payées d'avance	8 762	-
Total de l'actif	372 749 859	378 842 572
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	226 385	217 041
Rachats à payer	735 713	1 080 132
Montant à payer à un courtier	1 419 217	710 836
Frais de gestion à payer (note 5)	521 186	577 747
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	2 032
Charges à payer	142 766	203 243
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	3 045 267	2 791 031
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	369 704 592 $	376 051 541 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	208 460 835 $	213 138 122 $
Série B	64 403 167	75 974 295
Série F	93 973 936	84 126 917
Série O	2 716 006	2 556 631
Série I	150 648	255 576
	369 704 592 $	376 051 541 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	14,22 $	14,41 $
Série B	14,22 $	14,40 $
Série F	15,02 $	15,12 $
Série O	15,38 $	15,41 $
Série I	15,79 $	15,80 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	1 766 423 $	2 285 148 $
Intérêts aux fins des distributions	2 623 874	3 046 408
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 999 679	14 293 197
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 498 491)	9 185 596
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	1 574 050	(55 343)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(13 743)	88 764
Total du revenu (de la perte) de placement	5 451 792	28 843 770
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	3 023 191	3 293 318
Réductions des frais de gestion	(41 048)	(45 344)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	318 705	363 357
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	278 915	325 562
Commissions de courtage	13 678	41 333
Droits de garde	32 881	33 703
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	43 295	34 616
Honoraires d'audit	13 374	13 375
Frais juridiques	2 308	2 237
Comité d'examen indépendant	1 630	1 987
Frais d'assurance	850	2 710
Charges d'intérêts	-	6 127
Total des charges de placement	3 687 779	4 072 981
Profit (perte) de placement avant impôt	1 764 013	24 770 789
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(250 182)	(729 465)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 513 831 $	24 041 324 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	601 376 $	13 304 645 $
Série B	253 112	6 202 528
Série F	625 251	4 389 664
Série O	32 947	113 963
Série I	1 145	30 524
	1 513 831 $	24 041 324 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,04 $	0,89 $
Série B	0,05 $	0,67 $
Série F	0,11 $	0,91 $
Série O	0,19 $	0,96 $
Série I	0,09 $	0,67 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	376 051 541 $	407 487 626 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 513 831	24 041 324
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(120 590)	(675 292)
Dividendes	(186 309)	(57 496)
Remboursement de capital	(5 490 945)	(5 781 782)
Réductions des frais de gestion	(41 048)	(45 343)
	(5 838 892)	(6 559 913)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	44 408 637	54 557 818
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 515 824	5 156 833
Rachat de titres rachetables	(50 946 349)	(103 560 746)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(2 021 888)	(43 846 095)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(6 346 949)	(26 364 684)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	369 704 592 $	381 122 942 $

Série B		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	75 974 295 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	253 112	6 202 528
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(23 995)	(214 211)
Dividendes	(37 072)	(18 239)
Remboursement de capital	(1 092 582)	(1 834 053)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(1 153 649)	(2 066 503)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 609 520	3 636 184
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	889 181	1 538 714
Rachat de titres rachetables	(18 169 292)	(49 356 248)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	135 843 693
	(10 670 591)	91 662 343
Augmentation (diminution) de l'actif net	(11 571 128)	95 798 368
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	64 403 167 $	95 798 368 $

Série A		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	213 138 122 $	322 050 764 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	601 376	13 304 645
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(67 682)	(344 997)
Dividendes	(104 568)	(29 374)
Remboursement de capital	(3 081 857)	(2 953 832)
Réductions des frais de gestion	(24 803)	(32 159)
	(3 278 910)	(3 360 362)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	17 388 312	37 430 979
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 792 939	2 916 994
Rachat de titres rachetables	(22 181 004)	(36 904 280)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(121 606 313)
	(1 999 753)	(118 162 620)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(4 677 287)	(108 218 337)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	208 460 835 $	213 832 427 $

Série P		
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	14 237 380 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(14 237 380)
	-	(14 237 380)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(14 237 380)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série F 2017	Série F 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	84 126 917 $	54 050 490 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	625 251	4 389 664
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(28 032)	(112 097)
Dividendes	(43 308)	(9 544)
Remboursement de capital	(1 276 395)	(959 762)
Réductions des frais de gestion	(16 245)	(13 184)
	(1 363 980)	(1 094 587)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	19 978 258	12 842 582
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	799 573	669 714
Rachat de titres rachetables	(10 192 083)	(15 963 437)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	14 158 145
	10 585 748	11 707 004
Augmentation (diminution) de l'actif net	9 847 019	15 002 081
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	93 973 936 $	69 052 571 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série O 2017	Série O 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 556 631 $	1 270 077 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	32 947	113 963
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(822)	(3 083)
Dividendes	(1 269)	(262)
Remboursement de capital	(37 410)	(26 394)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(39 501)	(29 739)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	339 043	632 096
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	31 279	23 627
Rachat de titres rachetables	(204 393)	(23 040)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	165 929	632 683
Augmentation (diminution) de l'actif net	159 375	716 907
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 716 006 $	1 986 984 $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série PF 2017	Série PF 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	14 158 145 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	-
Dividendes	-	-
Remboursement de capital	-	-
Réductions des frais de gestion	-	-
	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(14 158 145)
	-	(14 158 145)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(14 158 145)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Pour les périodes closes les 30 septembre	Série I 2017	Série I 2016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	255 576 $	1 720 770 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 145	30 524
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(59)	(904)
Dividendes	(92)	(77)
Remboursement de capital	(2 701)	(7 741)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(2 852)	(8 722)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	93 504	15 977
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 852	7 784
Rachat de titres rachetables	(199 577)	(1 313 741)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(103 221)	(1 289 980)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(104 928)	(1 268 178)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	150 648 $	452 592 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 513 831 $	24 041 324 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(1 766 423)	(2 285 148)
Intérêts aux fins des distributions	(2 623 874)	(3 046 408)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	250 182	729 465
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 727 231	23 865 642
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	964 662	(408 788)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(127 832)	(543 780)
	5 937 777	42 352 307
Revenu de dividendes reçu	1 795 823	2 290 196
Intérêts reçus	2 675 544	3 070 643
Retenues d'impôt à la source payées	(251 571)	(587 751)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	10 157 573	47 125 395
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	44 711 406	54 743 431
Paiement au rachat de titres rachetables	(51 290 768)	(103 688 983)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(1 313 724)	(1 180 275)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 893 086)	(50 125 827)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 264 487	(3 000 432)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	2 158 569	3 568 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	4 423 056 $	568 481 $
Trésorerie	2 623 056 $	568 481 $
Placements à court terme	1 800 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 423 056 $	568 481 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	40 594 913 $	43 074 203 $
Produit de la vente de placements	47 674 228 $	90 418 638 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions				
Énergie				
Frontera Energy Corporation	1 575	78 789 $	68 702 $	0,02
Matières				
Chemtrade Logistics Income Fund	168 400	3 142 705	3 336 004	0,90
Crown Holdings, Inc.	64 500	3 704 602	4 800 673	1,30
		6 847 307	8 136 677	2,20
Produits industriels				
United Parcel Service, Inc., cat. B	57 900	6 437 464	8 665 787	2,34
Produits de consommation discrétionnaire				
Cinemark Holdings, Inc.	125 900	4 809 526	5 681 681	1,54
Comcast Corporation, cat. A	110 900	3 627 751	5 318 500	1,44
Liberty Global PLC	284 500	11 392 035	10 786 166	2,92
Live Nation Entertainment, Inc.	189 000	5 897 031	10 258 233	2,77
Newell Brands Inc.	110 821	6 506 921	5 893 419	1,59
Omnicom Group Inc.	72 100	6 533 100	6 655 799	1,80
Penske Automotive Group, Inc.	60 500	3 309 241	3 586 833	0,97
The Priceline Group	1 700	3 961 068	3 878 977	1,05
		46 036 673	52 059 608	14,08
Produits de consommation courante				
CVS Health Corporation	71 500	8 593 085	7 246 462	1,96
Soins de santé				
AmerisourceBergen Corporation	15 000	1 049 007	1 546 970	0,42
CIGNA Corporation	22 000	3 743 539	5 125 633	1,39
Laboratory Corporation of America Holdings	29 000	4 894 967	5 456 463	1,48
McKesson Corporation	66 200	14 902 692	12 673 602	3,43
Medtronic PLC	28 300	1 758 684	2 742 971	0,74
UnitedHealth Group Inc.	34 000	5 130 989	8 298 987	2,24
		31 479 878	35 844 626	9,70
Services financiers				
American Express Company	68 000	6 856 741	7 666 340	2,07
Berkshire Hathaway Inc., cat. A	37	8 020 321	12 669 113	3,43
JPMorgan Chase & Co.	117 660	7 214 551	14 005 554	3,79
MasterCard Inc., cat. A	70 000	6 836 833	12 318 429	3,33
Torchmark Corporation	27 500	1 740 080	2 744 945	0,74
U.S. Bancorp	104 600	5 023 129	6 986 152	1,89
Visa Inc., cat. A	83 400	4 914 654	10 938 795	2,96
Wells Fargo & Company	187 200	9 908 510	12 866 901	3,48
		50 514 819	80 196 229	21,69
Immobilier				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	329 500	14 402 436	16 960 087	4,59
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	17 107	9 462 287	20 448 661	5,53
Amdocs Ltd.	26 400	1 157 869	2 116 277	0,57
Cisco Systems, Inc.	89 700	2 135 668	3 759 602	1,02
Cognizant Technology Solutions	13 000	891 722	1 175 286	0,32
Microsoft Corporation	63 700	2 478 548	5 913 710	1,60
Oracle Corporation	99 400	4 220 644	5 989 705	1,62
		20 346 738	39 403 241	10,66
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	93 700	3 092 174	5 037 816	1,36
Total des actions		**187 829 363 $**	**253 619 235 $**	**68,60**

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe				
Énergie				
Access Midstream Partners, L.P., 4,88 %, 15 mars 2024	1 300 000 USD	1 501 282 $	1 693 099 $	0,46
Baytex Energy Corporation, 5,13 %, 1er juin 2021	1 000 000 USD	1 080 518	1 163 733	0,31
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	1 250 000 USD	1 439 544	1 656 652	0,45
Enbridge Energy Partners, L.P., 7,50 %, 15 avril 2038	1 100 000 USD	1 812 178	1 723 345	0,47
Enel S.p.A., 8,75 %, 24 septembre 2073	1 000 000 USD	1 108 702	1 506 465	0,41
Kinder Morgan, Inc., 5,00 %, 15 février 2021	1 250 000 USD	1 368 244	1 668 436	0,45
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	600 000 USD	611 531	650 569	0,17
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	1 250 000 USD	1 801 381	1 742 873	0,47
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	1 400 000 USD	1 602 261	1 620 850	0,44
Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	500 000 USD	671 550	624 307	0,17
		12 997 191	14 050 329	3,80
Matières				
Blue Cube Spinco Inc., 9,75 %, 15 octobre 2023	600 000 USD	847 276	908 553	0,25
Produits industriels				
Air Canada, cert. de transfert, cat. A, série 2015-1, 3,60 %, 15 septembre 2028	1 823 989 USD	2 327 501	2 326 431	0,63
Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 février 2024	700 000 USD	830 518	982 552	0,27
Herc Rentals Inc., 7,50 %, 1er juin 2022	600 000 USD	779 086	808 537	0,22
Meritor, Inc., 6,75 %, 15 juin 2021	286 000 USD	348 692	369 363	0,10
Odebrecht Finance Ltd., 4,38 %, 25 avril 2025	500 000 USD	490 519	238 355	0,06
Republic Services, Inc., 3,20 %, 15 mars 2025	1 250 000 USD	1 545 482	1 569 847	0,42
		6 321 798	6 295 085	1,70
Produits de consommation discrétionnaire				
1011778 BC Unlimited Liability/New Red Finance, 5,00 %, 15 octobre 2025	300 000 USD	370 966	380 433	0,10
Arcos Dorados Holdings Inc., 5,88 %, 4 avril 2027	150 000 USD	190 040	194 131	0,05
Jaguar Land Rover Automotive PLC, 5,63 %, 1er février 2023	650 000 USD	781 982	840 189	0,23
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1er décembre 2037	1 000 000 USD	1 619 006	1 447 364	0,39
Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1er octobre 2025	350 000 USD	432 460	447 110	0,12
Omnicom Group Inc., 3,65 %, 1er novembre 2024	1 250 000 USD	1 399 999	1 589 681	0,43
PulteGroup Inc., 5,00 %, 15 janvier 2027	825 000 USD	1 088 505	1 069 325	0,29
Revlon Consumer Products Corp., 6,25 %, 1er août 2024	250 000 USD	334 427	239 913	0,07
River Cree Enterprises Limited Partnership, 11,00 %, 20 janvier 2021	900 000	935 202	933 902	0,25
Time Warner Inc., 3,60 %, 15 juillet 2025	1 500 000 USD	1 859 651	1 873 969	0,51
Univision Communications Inc., 5,13 %, 15 mai 2023	300 000 USD	398 339	380 901	0,10
Wyndham Worldwide Corporation, 5,10 %, 1er octobre 2025	250 000 USD	330 125	326 277	0,09
		9 740 702	9 723 195	2,63
Produits de consommation courante				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,55 %, 26 juillet 2027	550 000 USD	691 742	691 471	0,19
Anheuser-Busch InBev, 4,90 %, 1er février 2046	1 000 000 USD	1 432 575	1 419 376	0,38
CVS Health Corporation, 7,88 %, 1er juin 2026	2 000 000 USD	2 557 191	2 401 685	0,65
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc., 7,25 %, 1er juin 2021	850 000 USD	1 134 622	1 076 569	0,29
Rite Aid Corporation, 6,13 %, 1er avril 2023	600 000 USD	731 269	727 216	0,20
US Foods, Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	200 000 USD	262 585	261 723	0,07
Viterra Inc., 5,95 %, 1er août 2020	1 500 000 USD	1 782 549	2 044 244	0,55
		8 592 533	8 622 284	2,33
Soins de santé				
Baxter International Inc., 2,60 %, 15 août 2026	2 000 000 USD	2 609 393	2 371 647	0,64
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	1 150 000 USD	1 623 445	1 415 329	0,38
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,13 %, 15 juillet 2024	1 500 000 USD	1 981 388	1 864 776	0,50
UnitedHealth Group Inc., 3,35 %, 15 juillet 2022	1 500 000 USD	1 947 751	1 941 966	0,53
		8 161 977	7 593 718	2,05

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)				
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	500 000 EUR	712 922 $	780 625 $	0,21
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	1 400 000 USD	1 595 742	1 775 354	0,48
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	1 600 000 USD	1 804 536	2 033 961	0,55
Bank of Ireland Group, 4,13 %, 19 septembre 2027	1 350 000 USD	1 635 180	1 672 275	0,45
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,45 %, 22 mars 2021	2 000 000 USD	2 593 945	2 508 371	0,68
Barclays PLC, 3,65 %, 16 mars 2025	1 500 000 USD	1 906 916	1 867 779	0,51
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	1 450 000 USD	1 952 573	2 197 451	0,60
Coventry Building Society, 6,38 %, 31 décembre 2049	800 000 GBP	1 460 163	1 373 748	0,37
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	725 000 USD	979 622	946 687	0,26
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 7,15 %, taux variable, 16 mai 2046	1 000 000 USD	1 208 114	1 227 202	0,33
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	2 000 000 USD	2 687 837	2 709 952	0,73
ILFC E-Capital Trust I, 4,49 %, 21 décembre 2065	300 000 USD	332 276	355 195	0,10
JPMorgan Chase & Co., 5,30 %, 29 décembre 2049	1 500 000 USD	1 873 800	1 934 881	0,52
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	750 000 USD	1 012 249	958 093	0,26
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	1 000 000 USD	1 216 574	1 394 298	0,38
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	1 250 000 USD	1 603 052	1 602 664	0,43
Santander UK PLC, 2,38 %, 16 mars 2020	1 750 000 USD	2 229 987	2 195 293	0,59
		26 805 488	27 533 829	7,45
Immobilier				
AvalonBay Communities, Inc., 3,45 %, 1er juin 2025	1 750 000 USD	2 104 210	2 230 628	0,60
Brookfield Residential Properties Inc., 6,13 %, 1er juillet 2022	1 300 000 USD	1 503 908	1 694 395	0,46
Simon Property Group, LP, 3,75 %, 1er février 2024	1 500 000 USD	1 817 961	1 950 356	0,53
		5 426 079	5 875 379	1,59
Technologies de l'information				
Alibaba Group Holding Limited, 3,60 %, 28 novembre 2024	1 000 000 USD	1 160 273	1 290 536	0,35
Electronic Arts Inc., 4,80 %, 1er mars 2026	750 000 USD	1 062 282	1 033 794	0,28
Microsoft Corp., 2,38 %, 12 février 2022	2 000 000 USD	2 486 092	2 513 259	0,68
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 septembre 2026	1 100 000 USD	1 446 128	1 362 087	0,37
Tencent Holdings Ltd., 3,38 %, 2 mai 2019	1 600 000 USD	1 943 220	2 030 725	0,55
		8 097 995	8 230 401	2,23
Services de télécommunications				
Altice US Finance I Corporation, 5,50 %, 15 mai 2026	400 000 USD	563 002	525 939	0,14
AT&T Inc., 3,40 %, 14 août 2024	1 000 000 USD	1 253 491	1 245 982	0,34
CCO Holdings, LLC, 5,13 %, 1er mai 2027	650 000 USD	893 088	821 234	0,22
Charter Communications Operating, LLC, 4,91 %, 23 juillet 2025	1 500 000 USD	1 907 850	1 994 641	0,54
Crown Castle Towers LLC, 3,22 %, 15 mai 2042	1 000 000 USD	1 208 900	1 264 232	0,34
Frontier Communications, 10,50 %, 15 septembre 2022	515 000 USD	698 616	560 009	0,15
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 15 février 2024	575 000 USD	781 626	770 369	0,21
Nexstar Escrow Corp, 5,63 %, 1er août 2024	250 000 USD	347 942	323 259	0,09
SoftBank Group Corp., 5,13 %, 19 septembre 2027	500 000 USD	608 800	616 323	0,17
Sprint Spectrum Co LLC, 3,36 %, 20 mars 2023	450 000 USD	595 070	569 216	0,15
Telecom Italia S.p.A., 5.30 %, 30 mai 2024	1 250 000 USD	1 724 185	1 686 400	0,46
Vidéotron ltée, 5,38 %, 15 juin 2024	1 200 000 USD	1 332 812	1 624 552	0,44
		11 915 382	12 002 156	3,25
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	1 000 000 USD	1 296 708	1 427 014	0,38
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	800 000 USD	921 418	1 061 932	0,29
		2 218 126	2 488 946	0,67

Annexe du portefeuille (suite)

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)				
Obligations fédérales				
États-Unis du Mexique, 3,60 %, 30 janvier 2025	1 250 000 USD	1 533 496 $	1 593 767 $	0,43
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 31 janvier 2022	3 000 000 USD	4 023 929	3 740 068	1,01
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 février 2027	2 200 000 USD	2 912 819	2 723 867	0,74
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2046	1 250 000 USD	1 574 574	1 368 739	0,37
		10 044 818	9 426 441	2,55
Total des titres à revenu fixe		**111 169 365 $**	**112 750 316 $**	**30,50**
Total du portefeuille		**298 998 728 $**	**366 369 551 $**	**99,10**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**3 335 041 $**	**0,90**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**369 704 592 $**	**100,00**

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds de revenu mensuel américain Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Titres de capitaux propres	253 619 235 $	253 390 453 $
Titres de créance	112 750 316	120 706 329
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	366 369 551 $	374 096 782 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 032 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	2 032 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	4 999 679 $	14 293 197 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 999 679 $	14 293 197 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 498 491) $	9 185 596 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 498 491) $	9 185 596 $

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	253 619 235 $	- $	- $	253 619 235 $
Titres de créance	-	112 750 316	-	112 750 316
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	253 619 235 $	112 750 316 $	- $	366 369 551 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	253 390 453 $	- $	- $	253 390 453 $
Titres de créance	-	120 706 329	-	120 706 329
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	253 390 453 $	120 706 329 $	- $	374 096 782 $
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- $	2 032 $	- $	2 032 $
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- $	2 032 $	- $	2 032 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu stable et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation et de titres à revenu fixe américains. Le Fonds vise à maintenir une exposition aux titres à revenu fixe et aux titres de participation axés sur les revenus variant habituellement entre 25 % et 75 % pour chaque type de titres.

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
Pays	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**	**Juste valeur**	**En % de l'actif net**
Brésil	1 220 907 $	0,33	1 523 738 $	0,41
Canada	45 127 940	12,21	44 000 556	11,70
Chili	1 061 932	0,29	1 112 482	0,30
Chine	3 321 261	0,90	3 511 499	0,93
Allemagne	3 144 138	0,85	3 249 815	0,86
Hong Kong	-	-	1 735 329	0,46
Irlande	2 452 900	0,66	2 489 992	0,66
Italie	3 192 865	0,86	1 524 569	0,41
Japon	616 323	0,17	-	-
Luxembourg	770 369	0,21	809 782	0,22
Mexique	1 593 767	0,43	1 656 606	0,44
Nigéria	-	-	425 534	0,11
Espagne	1 775 354	0,48	1 850 740	0,49
Royaume-Uni	11 828 624	3,20	13 705 782	3,64
États-Unis	290 069 040	78,46	296 500 358	78,84
Uruguay	194 131	0,05	-	-
Total	**366 369 551 $**	**99,10**	**374 096 782 $**	**99,47**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

Le Fonds détient des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 68,60 % (67,38 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 12 680 962 $ (12 669 523 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	2,80	4,72
BBB- à A+	18,09	17,62
B- à BB+	9,34	9,39
CCC à CCC+	0,06	0,06
C à CCC-	-	-
Sans notation	0,21	0,30
Total	**30,50**	**32,09**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,26	0,11
De 1 an à 5 ans	7,58	7,75
De 5 à 10 ans	15,71	17,40
Plus de 10 ans	6,95	6,83
Total	**30,50**	**32,09**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 352 459 $ (1 250 777 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer son exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	30 septembre 2017				31 mars 2017			
Devise	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**	**Instruments financiers**	**Contrats de change**	**Exposition nette au risque de change**	**En % de l'actif net**
Livre sterling	1 373 748 $	- $	1 373 748 $	0,37	1 632 945 $	- $	1 632 945 $	0,43
Euro	780 625	-	780 625	0,21	2 489 992	710 836	3 200 828	0,85
Dollar américain	361 531 236	-	361 531 236	97,79	365 656 289	-	365 656 289	97,23
Total	**363 685 609 $**	**- $**	**363 685 609 $**	**98,37**	**369 779 226 $**	**710 836 $**	**370 490 062 $**	**98,51**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 18 184 280 $ (18 524 503 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une fiducie de fonds communs de placement et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série B, de série F, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série B		Série P	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	14 795 569	24 611 115	5 274 973	-	-	1 086 177
Acquisitions	1 207 096	2 565 298	456 812	272 817	-	-
Distributions réinvesties	193 549	218 702	61 592	115 601	-	-
Rachats	(1 534 496)	(2 757 576)	(1 262 918)	(3 686 231)	-	-
Changement de désignation des titres	-	(8 988 742)	-	10 308 380	-	(1 086 177)
En circulation à la fin de la période	14 661 718	15 648 797	4 530 459	7 010 567	-	-
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	14 523 452	14 959 974	5 137 327	9 271 616	-	-

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série F		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	5 564 687	3 985 793	-	1 043 537	165 965	92 673
Acquisitions	1 308 729	922 026	-	-	21 951	44 795
Distributions réinvesties	52 621	48 272	-	-	2 013	1 679
Rachats	(668 596)	(1 154 339)	-	-	(13 317)	(1 628)
Changement de désignation des titres	-	1 044 053	-	(1 043 537)	-	-
En circulation à la fin de la période	6 257 441	4 845 805	-	-	176 612	137 519
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	5 924 311	4 818 465	-	-	175 720	118 848

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	16 175	122 811
Acquisitions	5 853	1 151
Distributions réinvesties	179	544
Rachats	(12 668)	(93 941)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	9 539	30 565
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	12 451	45 827

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[3]	4 mars 2013	1,85 %[1]
Série B[4]	4 mars 2013	1,85 %
Série F[5]	4 mars 2013	0,85 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[2]
Série I	4 mars 2013	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A et à la série F sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les distributions sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A et série F	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,225 %	0,25 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
3. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série A (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 3 023 191 $ (2016 – 3 293 318 $) ont été engagés par le Fonds, montant contrebalancé par des réductions des frais de gestion de 41 048 $ (2016 – 45 344 $). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 521 186 $ (577 747 $ au 31 mars 2017).

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	**2016**
Commissions de courtage	13 678 $	41 333 $
Services fournis par des tiers	1 281 $	7 802 $

Autres informations (suite)

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(686 900) $	1 080 132 $	217 041 $	376 051 541 $	376 661 814 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	302 769	-	-	44 408 637	44 711 406
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(344 419)	-	(50 946 349)	(51 290 768)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	9 344	(1 323 068)	(1 313 724)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	302 769	(344 419)	9 344	(7 860 780)	(7 893 086)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	1 513 831	1 513 831
Solde à la fin	**(384 131) $**	**735 713 $**	**226 385 $**	**369 704 592 $**	**370 282 559 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	392 600 874 $	365 546 354 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 222 791	10 701 900
Souscriptions à recevoir	446 135	1 536 122
Intérêts courus et dividendes à recevoir	36 054	49 299
Charges payées d'avance	13 036	-
Total de l'actif	401 318 890	377 833 675
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	535 778	508 059
Rachats à payer	772 509	745 635
Frais de gestion à payer (note 5)	516 221	516 162
Charges à payer	109 457	321 729
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 933 965	2 091 585
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	399 384 925 $	375 742 090 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	144 303 248 $	140 680 051 $
Série T5	8 164 711	7 752 292
Série T7	12 709 716	11 568 447
Série B	67 348 982	60 679 437
Série B5	6 805 196	6 708 158
Série B7	6 627 627	7 824 479
Série F	125 868 111	114 359 675
Série FT5	8 096 702	8 032 576
Série FT7	7 388 915	6 237 734
Série O	2 093 832	1 624 150
Série I	9 977 885	10 275 091
	399 384 925 $	375 742 090 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,42 $	9,64 $
Série T5	9,47 $	9,68 $
Série T7	8,89 $	9,18 $
Série B	9,38 $	9,61 $
Série B5	9,40 $	9,61 $
Série B7	8,83 $	9,13 $
Série F	9,78 $	9,95 $
Série FT5	9,80 $	9,96 $
Série FT7	9,21 $	9,46 $
Série O	10,03 $	10,14 $
Série I	10,11 $	10,22 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	- $	983 171 $
Intérêts aux fins des distributions	28 013	1 179 879
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(343 786)	1 861 195
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 254 980	19 381 129
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(452)	1 325 658
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(240)	(1 485 241)
Total du revenu (de la perte) de placement	4 938 515	23 245 791
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	2 849 704	2 379 887
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	277 093	275 351
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	116 842	226 855
Commissions de courtage	-	103 405
Droits de garde	4 791	33 845
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	40 060	75 479
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	1 459	1 877
Comité d'examen indépendant	1 776	1 232
Frais d'assurance	731	224
Charges d'intérêts	2 927	486
Total des charges de placement	3 299 396	3 102 654
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(133 963)
Charges de placement, montant net	3 299 396	2 968 691
Profit (perte) de placement avant impôt	1 639 119	20 277 100
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(16)	(78 065)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 639 103 $	20 199 035 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	259 190 $	7 817 715 $
Série T5	16 113	346 605
Série T7	25 866	597 773
Série B	161 876	4 162 029
Série B5	35 257	418 664
Série B7	12 913	358 980
Série F	871 427	5 657 372
Série FT5	59 839	296 214
Série FT7	39 168	182 126
Série O	19 788	29 542
Série I	137 666	332 015
	1 639 103 $	20 199 035 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,02 $	0,62 $
Série T5	0,02 $	0,62 $
Série T7	0,02 $	0,59 $
Série B	0,02 $	0,62 $
Série B5	0,05 $	0,59 $
Série B7	0,01 $	0,55 $
Série F	0,07 $	0,69 $
Série FT5	0,07 $	0,66 $
Série FT7	0,05 $	0,63 $
Série O	0,10 $	0,79 $
Série I	0,14 $	0,75 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	375 742 090 $	266 151 362 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 639 103	20 199 035
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(10 333 834)	(8 135 053)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	64 885 876	102 170 232
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 167 478	5 756 298
Rachat de titres rachetables	(39 715 788)	(53 157 697)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	32 337 566	54 768 833
Augmentation (diminution) de l'actif net	23 642 835	66 832 815
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	399 384 925 $	332 984 177 $

	Série T5	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	7 752 292 $	10 862 161 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	16 113	346 605
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(191 683)	(139 413)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 273 045	1 700 687
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	33 909	28 509
Rachat de titres rachetables	(718 965)	(48 703)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(6 456 622)
	587 989	(4 776 129)
Augmentation (diminution) de l'actif net	412 419	(4 568 937)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	8 164 711 $	6 293 224 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	140 680 051 $	138 237 108 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	259 190	7 817 715
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(3 747 046)	(3 167 590)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	19 534 824	33 703 825
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 225 284	2 721 080
Rachat de titres rachetables	(15 649 055)	(17 924 492)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(29 573 101)
	7 111 053	(11 072 688)
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 623 197	(6 422 563)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	144 303 248 $	131 814 545 $

	Série T7	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 568 447 $	9 273 472 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	25 866	597 773
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(420 014)	(343 812)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 820 571	6 893 424
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	111 285	58 848
Rachat de titres rachetables	(396 439)	(346 124)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(4 633 906)
	1 535 417	1 972 242
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 141 269	2 226 203
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	12 709 716 $	11 499 675 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	60 679 437 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	161 876	4 162 029
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 691 548)	(1 666 592)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	14 790 888	16 692 729
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 264 159	1 278 460
Rachat de titres rachetables	(7 855 830)	(18 414 536)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	59 295 496
	8 199 217	58 852 149
Augmentation (diminution) de l'actif net	6 669 545	61 347 586
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	67 348 982 $	61 347 586 $

	Série B7	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	7 824 479 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 913	358 980
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(275 583)	(223 086)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	474 000	3 072 467
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	36 122	31 681
Rachat de titres rachetables	(1 444 304)	(70 470)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	4 633 906
	(934 182)	7 667 584
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 196 852)	7 803 478
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 627 627 $	7 803 478 $

	Série B5	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 708 158 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	35 257	418 664
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(165 654)	(170 173)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 691 037	1 752 646
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	30 982	33 637
Rachat de titres rachetables	(1 494 584)	(1 616 028)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	6 456 622
	227 435	6 626 877
Augmentation (diminution) de l'actif net	97 038	6 875 368
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 805 196 $	6 875 368 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	29 722 395 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(29 722 395)
	-	(29 722 395)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(29 722 395)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	114 359 675 $	37 690 256 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	871 427	5 657 372
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(3 102 665)	(2 090 653)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	22 052 667	32 630 861
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 114 203	1 456 575
Rachat de titres rachetables	(10 427 196)	(13 243 542)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	31 024 931
	13 739 674	51 868 825
Augmentation (diminution) de l'actif net	11 508 436	55 435 544
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	125 868 111 $	93 125 800 $

	Série FT7	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 237 734 $	1 661 113 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	39 168	182 126
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(242 138)	(97 427)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 615 803	1 614 066
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	43 019	7 449
Rachat de titres rachetables	(304 671)	(181 749)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	1 354 151	1 439 766
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 151 181	1 524 465
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 388 915 $	3 185 578 $

	Série FT5	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 032 576 $	3 118 151 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	59 839	296 214
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(202 851)	(116 294)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 099 994	3 187 569
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	26 786	20 046
Rachat de titres rachetables	(919 642)	(306 387)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	207 138	2 901 228
Augmentation (diminution) de l'actif net	64 126	3 081 148
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	8 096 702 $	6 199 299 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	31 024 931 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(31 024 931)
	-	(31 024 931)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(31 024 931)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 624 150 $	270 411 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	19 788	29 542
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(48 053)	(10 261)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	481 986	344 568
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	35 130	10 261
Rachat de titres rachetables	(19 169)	(3 519)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	497 947	351 310
Augmentation (diminution) de l'actif net	469 682	370 591
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 093 832 $	641 002 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 275 091 $	4 291 364 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	137 666	332 015
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(246 599)	(109 752)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	51 061	577 390
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	246 599	109 752
Rachat de titres rachetables	(485 933)	(1 002 147)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(188 273)	(315 005)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(297 206)	(92 742)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 977 885 $	4 198 622 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 639 103 $	20 199 035 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	-	(983 171)
Intérêts aux fins des distributions	(28 013)	(1 179 879)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	16	78 065
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(27 054 520)	(94 717 286)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	-	(1 129 822)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(225 250)	1 227 091
	(25 668 664)	(76 505 967)
Revenu de dividendes reçu	13 538	1 202 351
Intérêts reçus	27 721	2 237 787
Retenues d'impôt à la source payées	(16)	(98 916)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(25 627 421)	(73 164 745)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	65 975 863	101 782 130
Paiement au rachat de titres rachetables	(39 688 914)	(51 893 933)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(3 138 637)	(1 941 194)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	23 148 312	47 947 003
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 479 109)	(25 217 742)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	10 701 900	28 239 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	8 222 791 $	3 021 508 $
Trésorerie	122 791 $	221 508 $
Placements à court terme	8 100 000	2 800 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 222 791 $	3 021 508 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	30 454 535 $	400 166 986 $
Produit de la vente de placements	8 311 209 $	326 698 945 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z[1]	12 958 992	129 193 284 $	127 114 756 $	31,83
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z[1]	4 832 751	50 424 175	55 760 285	13,96
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z[1]	556 978	5 628 223	4 930 923	1,23
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z[1]	3 616 095	36 771 892	38 731 993	9,70
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z[1]	1 225 872	12 646 417	14 738 663	3,69
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z[1]	1 388 068	13 856 150	13 718 276	3,44
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z[1]	4 865 844	51 945 434	58 584 765	14,67
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z[1]	743 588	7 192 827	5 996 295	1,50
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z[1]	5 843 396	60 982 473	73 024 918	18,28
Total du portefeuille		**368 640 875 $**	**392 600 874 $**	**98,30**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**6 784 051 $**	**1,70**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**399 384 925 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans d'autres Fonds Sentry (les « Fonds sous-jacents »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2017

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Actions		
Services financiers	11,75	10,23
Produits de consommation discrétionnaire	9,72	6,80
Technologies de l'information	6,56	5,66
Immobilier	5,87	6,17
Produits industriels	5,76	5,17
Soins de santé	3,92	3,98
Énergie	3,82	5,16
Matières	2,87	3,30
Services publics	2,55	2,49
Produits de consommation courante	1,78	2,28
Services de télécommunications	1,03	1,33
Titres privilégiés	0,48	0,11
Produits indiciels	0,28	0,29
	56,39	52,97
Titres à revenu fixe		
Services financiers	9,47	8,77
Obligations fédérales	9,26	10,76
Obligations provinciales	4,91	4,30
Énergie	2,61	2,86
Services de télécommunications	2,45	2,34
Produits de consommation discrétionnaire	2,33	2,13
Produits industriels	2,24	2,56
Produits de consommation courante	1,56	1,64
Immobilier	1,46	1,76
Technologies de l'information	0,96	1,23
Services publics	0,89	1,45
Matières	0,83	1,08
Obligations municipales	0,60	0,62
Soins de santé	0,53	0,55
	40,10	42,05
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,14	5,14
Autres actifs, déduction faite du passif	0,37	(0,16)
Total	**100,00**	**100,00**

* La composition effective du portefeuille présente la ventilation du Fonds selon le secteur, calculée en combinant la quote-part du Fonds des placements et des autres actifs nets des Fonds sous-jacents avec ceux détenus directement par le Fonds.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Portefeuille de revenu équilibré Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds communs de placement	392 600 874 $	365 546 354 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	392 600 874 $	365 546 354 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(343 786) $	1 861 195 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(343 786) $	1 861 195 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	5 254 980 $	19 381 129 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 254 980 $	19 381 129 $

Autres informations (suite)

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	392 600 874 $	- $	- $	392 600 874 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	392 600 874 $	- $	- $	392 600 874 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	365 546 354 $	- $	- $	365 546 354 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	365 546 354 $	- $	- $	365 546 354 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 46 980 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux investisseurs un revenu courant et la possibilité d'une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille géré de façon dynamique et diversifié, composé de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux de sociétés de toutes capitalisations, y compris celles exerçant leurs activités dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'énergie et des matières. La composante titres de capitaux propres variera entre 40 % et 80 % du portefeuille du Fonds, et celle des titres à revenu fixe, entre 20 % et 60 % du portefeuille. Cette dernière sera composée d'une combinaison de titres à rendement élevé et de titres de qualité supérieure, de tout type, et conservera une note de crédit moyenne de BB ou supérieure. Le Fonds peut investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent les Fonds sous-jacents à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements des Fonds sous-jacents dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Australie	0,34	0,75
Bahamas	-	0,12
Belgique	1,13	0,33
Brésil	0,11	0,26
Canada	47,38	49,34
Chine	0,96	0,57
Danemark	0,55	0,44
Finlande	0,15	-
France	3,61	2,01
Allemagne	3,31	2,22
Hong Kong	1,46	1,18
Irlande	0,70	0,64
Italie	0,23	0,10
Japon	1,78	1,54
Luxembourg	0,35	0,38
Pays-Bas	0,65	0,75
Norvège	0,16	-
Portugal	0,07	0,13
Singapour	0,15	0,15
Espagne	0,40	0,91
Suède	0,26	0,34
Suisse	1,53	1,18
Royaume-Uni	3,13	3,50
États-Unis	27,96	28,18
Uruguay	0,12	-
Total	**96,49**	**95,02**

Les Fonds sous-jacents détiennent des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 55,91 % (52,86 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 11 163 387 $ (9 934 399 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	16,99	16,95
BBB- à A+	13,04	14,92
B- à BB+	9,13	8,68
CCC à CCC+	0,37	0,56
C à CCC-	-	0,03
Sans notation	0,57	0,91
Total	**40,10**	**42,05**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	1,12	1,80
De 1 an à 5 ans	12,24	11,45
De 5 à 10 ans	16,96	17,71
Plus de 10 ans	9,78	11,09
Total	**40,10**	**42,05**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 548 439 $ (2 620 379 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille des Fonds sous-jacents. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par les Fonds sous-jacents. Les Fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer leur exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar australien	0,34	0,66
Livre sterling	1,66	1,94
Couronne danoise	0,55	0,48
Euro	8,62	6,30
Dollar de Hong Kong	1,46	1,24
Yen japonais	1,67	1,12
Couronne norvégienne	0,16	-
Dollar de Singapour	0,15	0,15
Couronne suédoise	0,26	0,37
Franc suisse	1,53	1,14
Dollar américain	36,01	35,82
Total	**52,41**	**49,22**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 10 465 253 $ (9 248 672 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T5, de série T7, de série B, de série B5, de série B7, de série F, de série FT5, de série FT7, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le montant de la distribution mensuelle des titres de série T5, de série T7, de série FT5 et de série FT7 est établi une fois l'an en multipliant la valeur liquidative par titre de la série correspondante à la fin de l'année civile précédente par 5 % ou par 7 %, le cas échéant, puis en divisant le résultat ainsi obtenu par 12. Le 1er avril 2016, les titres des série A, de série T5, de série T7 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B5, de série B7, de série A et de série F, respectivement.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T5		Série T7	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	14 598 019	14 653 494	800 708	1 149 389	1 259 940	1 013 288
Acquisitions	2 018 905	3 032 827	130 630	176 077	200 507	743 697
Distributions réinvesties	337 494	283 862	3 526	3 031	12 284	6 443
Rachats	(1 630 041)	(1 389 483)	(72 994)	(4 999)	(43 396)	(37 127)
Changement de désignation des titres	-	(3 135 905)	-	(683 331)	-	(506 422)
En circulation à la fin de la période	15 324 377	13 444 795	861 870	640 167	1 429 335	1 219 879
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	14 976 877	12 600 666	802 904	559 431	1 312 464	1 009 783

	Série B		Série B5		Série B7	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	6 316 662	-	697 737	-	857 388	-
Acquisitions	1 552 702	1 735 231	179 255	180 769	51 163	329 043
Distributions réinvesties	132 770	132 596	3 244	3 474	4 020	3 400
Rachats	(823 167)	(1 896 713)	(156 371)	(165 773)	(162 191)	(7 595)
Changement de désignation des titres	-	6 286 567	-	683 331	-	506 422
En circulation à la fin de la période	7 178 967	6 257 681	723 865	701 801	750 380	831 270
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	6 678 132	6 681 362	686 674	712 694	866 076	655 134

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série P		Série F		Série FT5	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	3 148 465	11 498 111	3 919 999	806 446	324 069
Acquisitions	-	-	2 202 901	3 299 847	110 599	320 801
Distributions réinvesties	-	-	213 479	148 803	2 700	2 072
Rachats	-	-	(1 050 118)	(1 334 957)	(93 651)	(31 165)
Changement de désignation des titres	-	(3 148 465)	-	3 226 772	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	12 864 373	9 260 464	826 094	615 777
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	12 313 142	8 225 446	827 880	446 692

	Série FT7		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	659 321	178 191	-	3 227 111	160 150	27 858
Acquisitions	170 675	169 719	-	-	47 123	34 321
Distributions réinvesties	4 593	849	-	-	3 471	1 024
Rachats	(32 684)	(18 826)	-	-	(1 883)	(350)
Changement de désignation des titres	-	-	-	(3 227 111)	-	-
En circulation à la fin de la période	801 905	329 933	-	-	208 861	62 853
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	731 035	287 468	-	-	188 616	37 279

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	1 005 728	439 451
Acquisitions	4 972	58 122
Distributions réinvesties	24 147	10 922
Rachats	(47 665)	(99 539)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	987 182	408 956
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	988 129	444 540

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	16 septembre 2014	1,85 %[1,2]
Série T5	16 septembre 2014	1,85 %[1,2]
Série T7	16 septembre 2014	1,85 %[1,2]
Série B[5]	16 septembre 2014	1,90 %
Série B5[5]	16 septembre 2014	1,90 %
Série B7[5]	16 septembre 2014	1,90 %
Série F[6]	16 septembre 2014	0,85 %[1]
Série FT5	16 septembre 2014	0,85 %[1]
Série FT7	16 septembre 2014	0,85 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	16 septembre 2014	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T5, à la série T7, à la série F, à la série FT5, et à la série FT7 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T5, série T7, série F, série FT5 et série FT7	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A, de série T5 et de série T7 étaient de 1,90 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,85 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A, de série T5 et de série T7 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B5 et de série B7, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 2 849 704 $ (2016 – 2 379 887 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 516 221 $ (516 162 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 11 136 $ (10 995 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z	12 958 992	127 114 756 $	31,83	12 617 375	125 038 186 $	33,28
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	4 832 751	55 760 285	13,96	4 484 597	50 285 781	13,38
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	556 978	4 930 923	1,23	1 001 612	9 978 058	2,66
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	3 616 095	38 731 993	9,70	3 482 926	37 713 122	10,04
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	1 225 872	14 738 663	3,69	1 234 540	14 276 221	3,80
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	1 388 068	13 718 276	3,44	1 337 931	13 415 435	3,57
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	4 865 844	58 584 765	14,67	3 602 902	40 143 538	10,68
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	743 588	5 996 295	1,50	858 687	7 180 342	1,91
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	5 843 396	73 024 918	18,28	5 577 042	67 515 671	17,97
		392 600 874 $	98,30		365 546 354 $	97,29

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	- $	103 405 $
Services fournis par des tiers	- $	14 397 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 536 122) $	745 635 $	508 059 $	375 742 090 $	375 459 662 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	1 089 987	-	-	64 885 876	65 975 863
Paiement au rachat de titres rachetables	-	26 874	-	(39 715 788)	(39 688 914)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	27 719	(3 166 356)	(3 138 637)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	1 089 987	26 874	27 719	22 003 732	23 148 312
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	1 639 103	1 639 103
Solde à la fin	**(446 135) $**	**772 509 $**	**535 778 $**	**399 384 925 $**	**400 247 077 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	234 663 830 $	247 509 681 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	50 037	54 891
Souscriptions à recevoir	86 724	612 421
Montant à recevoir d'un courtier	-	4 649 959
Intérêts courus et dividendes à recevoir	30 120	45 539
Charges payées d'avance	13 036	-
Total de l'actif	234 843 747	252 872 491
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	412 499	416 372
Rachats à payer	626 290	788 516
Frais de gestion à payer (note 5)	305 348	366 263
Charges à payer	86 989	206 084
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 431 126	1 777 235
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	233 412 621 $	251 095 256 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	80 028 994 $	84 658 957 $
Série T5	5 595 155	5 234 653
Série T7	4 695 927	4 346 466
Série B	44 841 138	60 159 095
Série B5	6 693 626	10 124 498
Série B7	5 760 110	6 859 913
Série F	73 930 837	68 915 055
Série FT5	3 926 214	3 546 671
Série FT7	3 220 999	2 524 615
Série O	2 741 368	2 557 390
Série I	1 978 253	2 167 943
	233 412 621 $	251 095 256 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,30 $	9,59 $
Série T5	9,35 $	9,62 $
Série T7	8,77 $	9,12 $
Série B	9,28 $	9,57 $
Série B5	9,31 $	9,58 $
Série B7	8,73 $	9,09 $
Série F	9,65 $	9,88 $
Série FT5	9,66 $	9,89 $
Série FT7	9,07 $	9,38 $
Série O	9,88 $	10,07 $
Série I	9,96 $	10,14 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	- $	778 516 $
Intérêts aux fins des distributions	3 683	1 261 551
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	59 494	722 560
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 401 723	14 545 537
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(480)	1 188 837
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(164)	(1 243 755)
Total du revenu (de la perte) de placement	1 464 256	17 253 246
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	1 812 677	1 908 040
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	199 236	240 847
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	84 614	181 084
Commissions de courtage	-	72 220
Droits de garde	1 631	32 965
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	21 776	90 004
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	660	1 767
Comité d'examen indépendant	1 216	1 137
Frais d'assurance	643	231
Charges d'intérêts	717	473
Total des charges de placement	2 127 183	2 532 781
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(118 979)
Charges de placement, montant net	2 127 183	2 413 802
Profit (perte) de placement avant impôt	(662 927)	14 839 444
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	-	(64 862)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(662 927) $	14 774 582 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(309 284) $	4 670 082 $
Série T5	(23 358)	265 521
Série T7	(20 006)	108 780
Série B	(201 430)	2 897 813
Série B5	(38 056)	493 694
Série B7	(22 977)	231 287
Série F	(74 741)	5 369 763
Série FT5	7 218	167 491
Série FT7	(1 065)	97 667
Série O	9 782	111 676
Série I	10 990	360 808
	(662 927) $	14 774 582 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,04) $	0,51 $
Série T5	(0,04) $	0,50 $
Série T7	(0,04) $	0,47 $
Série B	(0,03) $	0,51 $
Série B5	(0,04) $	0,50 $
Série B7	(0,03) $	0,48 $
Série F	(0,01) $	0,58 $
Série FT5	0,02 $	0,58 $
Série FT7	- $	0,54 $
Série O	0,04 $	0,61 $
Série I	0,05 $	0,63 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	251 095 256 $	258 177 990 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(662 927)	14 774 582
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(6 512 004)	(7 048 857)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	33 216 027	75 394 790
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 999 482	4 859 237
Rachat de titres rachetables	(47 723 213)	(49 295 568)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(10 507 704)	30 958 459
Augmentation (diminution) de l'actif net	(17 682 635)	38 684 184
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	233 412 621 $	296 862 174 $

	Série T5	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 234 653 $	12 250 555 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(23 358)	265 521
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(125 280)	(131 905)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 555 767	1 379 843
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	31 835	34 007
Rachat de titres rachetables	(1 078 462)	(643 816)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(7 611 646)
	509 140	(6 841 612)
Augmentation (diminution) de l'actif net	360 502	(6 707 996)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 595 155 $	5 542 559 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	84 658 957 $	126 838 793 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(309 284)	4 670 082
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 133 570)	(2 294 614)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 317 564	16 485 501
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 713 006	1 923 977
Rachat de titres rachetables	(14 217 679)	(23 422 415)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(34 418 925)
	(2 187 109)	(39 431 862)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(4 629 963)	(37 056 394)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	80 028 994 $	89 782 399 $

	Série T7	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 346 466 $	5 681 989 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(20 006)	108 780
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(155 489)	(75 637)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	641 218	563 649
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	91 344	10 710
Rachat de titres rachetables	(207 606)	(680 138)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 683 019)
	524 956	(3 788 798)
Augmentation (diminution) de l'actif net	349 461	(3 755 655)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 695 927 $	1 926 334 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	60 159 095 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(201 430)	2 897 813
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 434 456)	(1 448 484)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 772 276	18 361 596
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	920 855	993 432
Rachat de titres rachetables	(17 375 202)	(6 743 426)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	49 973 695
	(13 682 071)	62 585 297
Augmentation (diminution) de l'actif net	(15 317 957)	64 034 626
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	44 841 138 $	64 034 626 $

	Série B7	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 859 913 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(22 977)	231 287
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(231 370)	(166 988)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	40 000	1 995 172
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	22 369	29 759
Rachat de titres rachetables	(907 825)	(46 031)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	3 683 019
	(845 456)	5 661 919
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 099 803)	5 726 218
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 760 110 $	5 726 218 $

	Série B5	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 124 498 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(38 056)	493 694
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(228 459)	(249 896)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	187 267	4 477 269
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	34 988	27 855
Rachat de titres rachetables	(3 386 612)	(512 405)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	7 611 646
	(3 164 357)	11 604 365
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 430 872)	11 848 163
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	6 693 626 $	11 848 163 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	15 554 770 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(15 554 770)
	-	(15 554 770)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(15 554 770)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	68 915 055 $	34 393 200 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(74 741)	5 369 763
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 890 453)	(2 351 422)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	15 306 260	28 055 711
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 039 379	1 634 148
Rachat de titres rachetables	(9 364 663)	(15 206 966)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	51 048 781
	6 980 976	65 531 674
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 015 782	68 550 015
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	73 930 837 $	102 943 215 $

	Série FT7	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 524 615 $	1 577 473 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 065)	97 667
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(101 399)	(63 761)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	938 563	1 070 722
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	12 675	703
Rachat de titres rachetables	(152 390)	(371 743)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	798 848	699 682
Augmentation (diminution) de l'actif net	696 384	733 588
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 220 999 $	2 311 061 $

	Série FT5	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 546 671 $	2 510 890 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 218	167 491
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(92 603)	(74 200)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	815 997	627 788
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	27 295	17 298
Rachat de titres rachetables	(378 364)	(62 592)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	464 928	582 494
Augmentation (diminution) de l'actif net	379 543	675 785
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 926 214 $	3 186 675 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	51 048 781 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(51 048 781)
	-	(51 048 781)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(51 048 781)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 557 390 $	1 816 525 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 782	111 676
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(65 759)	(47 037)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	625 000	599 391
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	65 759	46 654
Rachat de titres rachetables	(450 804)	(287 381)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	239 955	358 664
Augmentation (diminution) de l'actif net	183 978	423 303
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 741 368 $	2 239 828 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 167 943 $	6 505 014 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	10 990	360 808
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(53 166)	(144 913)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	16 115	1 778 148
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	39 977	140 694
Rachat de titres rachetables	(203 606)	(1 318 655)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(147 514)	600 187
Augmentation (diminution) de l'actif net	(189 690)	816 082
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 978 253 $	7 321 096 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(662 927)$	14 774 582 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	-	(778 516)
Intérêts aux fins des distributions	(3 683)	(1 261 551)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	-	64 862
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	12 845 851	(54 857 134)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	4 649 959	(875 839)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(193 046)	936 210
	16 636 154	(41 997 386)
Revenu de dividendes reçu	15 419	962 993
Intérêts reçus	3 683	2 506 629
Retenues d'impôt à la source payées	-	(85 458)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	16 655 256	(38 613 222)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	33 741 724	74 735 330
Paiement au rachat de titres rachetables	(47 885 439)	(49 468 719)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(2 516 395)	(1 788 011)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(16 660 110)	23 478 600
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 854)	(15 134 622)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	54 891	18 514 698
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	50 037 $	3 380 076 $
Trésorerie	50 037 $	1 380 076 $
Placements à court terme	-	2 000 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	50 037 $	3 380 076 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	9 226 222 $	347 771 463 $
Produit de la vente de placements	23 533 290 $	308 187 475 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z[1]	11 571 133	115 791 792 $	113 501 240 $	48,63
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z[1]	2 139 367	22 131 951	24 684 020	10,58
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z[1]	278 068	2 860 769	2 461 740	1,05
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z[1]	1 903 876	19 250 503	20 392 411	8,74
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z[1]	664 815	6 817 955	7 993 073	3,42
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z[1]	773 206	7 726 395	7 641 592	3,27
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z[1]	1 897 394	19 915 849	22 844 621	9,79
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z[1]	327 083	3 217 556	2 637 597	1,13
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z[1]	2 601 227	26 976 278	32 507 536	13,93
Total du portefeuille		**224 689 048 $**	**234 663 830 $**	**100,54**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(1 251 209) $**	**(0,54)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**233 412 621 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans d'autres Fonds Sentry (les « Fonds sous-jacents »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2017

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Actions		
Services financiers	8,61	6,99
Produits de consommation discrétionnaire	7,17	4,72
Immobilier	5,16	5,06
Technologies de l'information	4,80	3,88
Produits industriels	4,33	3,65
Énergie	3,12	4,07
Soins de santé	2,88	2,77
Matières	2,10	2,47
Services publics	2,07	1,81
Produits de consommation courante	1,31	1,54
Services de télécommunications	0,80	0,95
Titres privilégiés	0,32	0,07
Produits indiciels	0,25	0,25
	42,92	38,23
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	14,13	16,49
Services financiers	13,38	12,25
Obligations provinciales	7,50	6,59
Énergie	3,51	4,00
Services de télécommunications	2,98	2,88
Produits industriels	2,85	3,09
Produits de consommation discrétionnaire	2,32	2,07
Immobilier	2,23	2,61
Produits de consommation courante	2,05	2,25
Technologies de l'information	1,34	1,61
Services publics	1,11	1,93
Obligations municipales	0,91	0,96
Matières	0,75	0,92
Soins de santé	0,53	0,48
	55,59	58,13
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,08	1,86
Autres actifs, déduction faite du passif	0,41	1,78
Total	**100,00**	**100,00**

* La composition effective du portefeuille présente la ventilation du Fonds selon le secteur, calculée en combinant la quote-part du Fonds des placements et des autres actifs nets des Fonds sous-jacents avec ceux détenus directement par le Fonds.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Portefeuille de revenu prudent Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds communs de placement	234 663 830 $	247 509 681 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	234 663 830 $	247 509 681 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	59 494 $	722 560 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	59 494 $	722 560 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	1 401 723 $	14 545 537 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 401 723 $	14 545 537 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	234 663 830 $	- $	- $	234 663 830 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	234 663 830 $	- $	- $	234 663 830 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	247 509 681 $	- $	- $	247 509 681 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	247 509 681 $	- $	- $	247 509 681 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 21 750 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux investisseurs un revenu courant, d'assurer la préservation du capital et d'apporter une possibilité de plus-value du capital à long terme en investissant prudemment dans un portefeuille géré de façon dynamique et diversifié, composé de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux de sociétés de toutes capitalisations, y compris celles exerçant leurs activités dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'énergie et des matières. La composante titres de capitaux propres variera entre 10 % et 50 % du portefeuille du Fonds, et celle des titres à revenu fixe, entre 50 % et 90 % du portefeuille. Cette dernière sera composée d'une combinaison de titres à rendement élevé et de titres de qualité supérieure, de tout type, et conservera une note de crédit moyenne de BBB ou supérieure. Le Fonds peut investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent les Fonds sous-jacents à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements des Fonds sous-jacents dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Australie	0,32	0,58
Bahamas	-	0,11
Belgique	0,75	0,21
Brésil	0,10	0,22
Canada	56,43	57,90
Chine	1,09	0,87
Danemark	0,37	0,28
Finlande	0,10	-
France	2,55	1,40
Allemagne	2,98	2,28
Hong Kong	1,05	0,81
Irlande	0,85	0,77
Italie	0,21	0,08
Japon	1,28	1,02
Luxembourg	0,31	0,33
Pays-Bas	0,51	0,56
Norvège	0,10	-
Portugal	0,06	0,11
Singapour	0,14	0,13
Espagne	0,37	0,66
Suède	0,18	0,22
Suisse	1,02	0,76
Royaume-Uni	3,35	3,66
États-Unis	24,28	23,40
Uruguay	0,11	-
Total	**98,51**	**96,36**

Les Fonds sous-jacents détiennent des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 42,60 % (38,16 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 4 970 943 $ (4 790 386 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	25,96	25,97
BBB- à A+	19,71	22,61
B- à BB+	8,86	7,78
CCC à CCC+	0,33	0,48
C à CCC-	-	0,03
Sans notation	0,73	1,26
Total	**55,59**	**58,13**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	1,71	2,76
De 1 an à 5 ans	17,76	16,49
De 5 à 10 ans	22,23	23,16
Plus de 10 ans	13,89	15,72
Total	**55,59**	**58,13**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 150 949 $ (2 532 163 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille des Fonds sous-jacents. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par les Fonds sous-jacents. Les Fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer leur exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar australien	0,32	0,49
Livre sterling	1,22	1,38
Couronne danoise	0,37	0,31
Euro	6,38	4,92
Dollar de Hong Kong	1,05	0,85
Yen japonais	1,18	0,72
Couronne norvégienne	0,10	-
Dollar de Singapour	0,14	0,13
Couronne suédoise	0,18	0,24
Franc suisse	1,02	0,71
Dollar américain	33,03	31,74
Total	**44,99**	**41,49**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 5 250 370 $ (5 208 796 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T5, de série T7, de série B, de série B5, de série B7, de série F, de série FT5, de série FT7, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le montant de la distribution mensuelle des titres de série T5, de série T7, de série FT5 et de série FT7 est établi une fois l'an en multipliant la valeur liquidative par titre de la série correspondante à la fin de l'année civile précédente par 5 % ou par 7 %, le cas échéant, puis en divisant le résultat ainsi obtenu par 12. Le 1er avril 2016, les titres des série A, de série T5, de série T7 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B5, de série B7, de série A et de série F, respectivement.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T5		Série T7	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	8 831 697	13 249 509	543 988	1 278 836	476 651	612 579
Acquisitions	1 071 683	1 056 164	164 159	141 527	71 804	60 145
Distributions réinvesties	180 618	199 414	3 343	3 585	10 185	1 179
Rachats	(1 478 131)	(1 773 914)	(112 902)	(65 792)	(23 023)	(72 370)
Changement de désignation des titres	-	(3 599 037)	-	(795 136)	-	(397 346)
En circulation à la fin de la période	8 605 867	9 132 136	598 588	563 020	535 617	204 187
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	8 580 948	9 236 381	528 050	536 354	490 889	229 286

	Série B		Série B5		Série B7	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	6 288 597	-	1 056 536	-	754 898	-
Acquisitions	290 053	1 882 850	19 514	458 250	4 346	211 647
Distributions réinvesties	97 018	102 246	3 680	2 856	2 492	3 181
Rachats	(1 842 607)	(694 752)	(360 416)	(52 173)	(102 193)	(4 870)
Changement de désignation des titres	-	5 223 886	-	795 136	-	397 346
En circulation à la fin de la période	4 833 061	6 514 230	719 314	1 204 069	659 543	607 304
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	5 823 748	5 664 403	975 619	982 816	729 812	483 765

	Série P		Série F		Série FT5	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	1 624 415	6 977 577	3 529 091	358 642	257 434
Acquisitions	-	-	1 535 195	2 821 239	83 252	63 138
Distributions réinvesties	-	-	106 011	166 921	2 777	1 768
Rachats	-	-	(954 581)	(1 534 708)	(38 366)	(6 241)
Changement de désignation des titres	-	(1 624 415)	-	5 238 123	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	7 664 202	10 220 666	406 305	316 099
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	7 542 137	9 321 387	377 159	289 460

	Série FT7		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	269 156	167 044	-	5 232 261	254 005	184 525
Acquisitions	101 125	111 074	-	-	61 170	58 821
Distributions réinvesties	1 370	100	-	-	6 565	4 636
Rachats	(16 602)	(38 987)	-	-	(44 265)	(28 791)
Changement de désignation des titres	-	-	-	(5 232 261)	-	-
En circulation à la fin de la période	355 049	239 231	-	-	277 475	219 191
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	305 049	181 387	-	-	257 960	183 849

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	213 745	656 825
Acquisitions	1 553	172 892
Distributions réinvesties	3 955	13 906
Rachats	(20 638)	(131 918)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	198 615	711 705
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	213 119	571 307

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	16 septembre 2014	1,80 %[1,2]
Série T5	16 septembre 2014	1,80 %[1,2]
Série T7	16 septembre 2014	1,80 %[1,2]
Série B[5]	16 septembre 2014	1,85 %
Série B5[5]	16 septembre 2014	1,85 %
Série B7[5]	16 septembre 2014	1,85 %
Série F[6]	16 septembre 2014	0,80 %[1]
Série FT5	16 septembre 2014	0,80 %[1]
Série FT7	16 septembre 2014	0,80 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	16 septembre 2014	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T5, à la série T7, à la série F, à la série FT5, et à la série FT7 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T5, série T7, série F, série FT5 et série FT7	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A, de série T5 et de série T7 étaient de 1,85 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,80 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A, de série T5 et de série T7 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B5 et de série B7, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 1 812 677 $ (2016 – 1 908 040 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 305 348 $ (366 263 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 10 815 $ (10 750 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées (suite)

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z	11 571 133	113 501 240 $	48,63	12 927 471	128 111 237 $	51,02
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	2 139 367	24 684 020	10,58	2 026 808	22 726 593	9,05
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	278 068	2 461 740	1,05	568 556	5 663 957	2,25
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	1 903 876	20 392 411	8,74	1 998 622	21 641 077	8,62
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	664 815	7 993 073	3,42	701 600	8 113 298	3,23
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	773 206	7 641 592	3,27	811 351	8 135 415	3,24
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	1 897 394	22 844 621	9,79	1 551 808	17 290 243	6,89
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	327 083	2 637 597	1,13	472 174	3 948 320	1,57
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	2 601 227	32 507 536	13,93	2 633 367	31 879 541	12,70
		234 663 830 $	100,54		247 509 681 $	98,57

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	- $	72 220 $
Services fournis par des tiers	- $	9 567 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(612 421)$	788 516 $	416 372 $	251 095 256 $	251 687 723 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	525 697	-	-	33 216 027	33 741 724
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(162 226)	-	(47 723 213)	(47 885 439)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(3 873)	(2 512 522)	(2 516 395)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	525 697	(162 226)	(3 873)	(17 019 708)	(16 660 110)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(662 927)	(662 927)
Solde à la fin	**(86 724)$**	**626 290 $**	**412 499 $**	**233 412 621 $**	**234 364 686 $**

État de la situation financière

(non audité)

	30 septembre 2017
Actif	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 155 619 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 604
Souscriptions à recevoir	20 067
Total de l'actif	2 195 290
Passif	
Passifs courants	
Distributions à payer	1 909
Rachats à payer	19 550
Montant à payer à un courtier	19 551
Frais de gestion à payer (note 5)	2 406
Charges à payer	668
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	44 084
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 151 206 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série	
Série A	1 062 747 $
Série T5	67 432
Série B	348 842
Série B5	9 520
Série F	613 569
Série FT5	29 632
Série O	9 732
Série I	9 732
	2 151 206 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre	
Série A	9,59 $
Série T5	9,52 $
Série B	9,59 $
Série B5	9,52 $
Série F	9,61 $
Série FT5	9,54 $
Série O	9,63 $
Série I	9,63 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson — Administrateur

J.A. (Sandy) McIntyre — Administrateur

État du résultat global

(non audité)

Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	2017
Revenu (perte) de placement	
Intérêts aux fins des distributions	14
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(121)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 876)
Total du revenu (de la perte) de placement	(5 983)
Charges de placement (note 3)	
Frais de gestion (note 5)	4 500
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	680
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	3 935
Droits de garde	882
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	9 496
Honoraires d'audit	4 020
Total des charges de placement	23 513
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(17 760)
Charges de placement, montant net	5 753
Profit (perte) de placement avant impôt	(11 736)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(11 736) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série	
Série A	(6 300) $
Série T5	(755)
Série B	(1 737)
Série B5	(313)
Série F	(1 783)
Série FT5	(312)
Série O	(268)
Série I	(268)
	(11 736) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre	
Série A	(0,10) $
Série T5	(0,20) $
Série B	(0,08) $
Série B5	(0,31) $
Série F	(0,04) $
Série FT5	(0,17) $
Série O	(0,27) $
Série I	(0,27) $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(11 736)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(15 058)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	2 186 780
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 453
Rachat de titres rachetables	(18 233)
	2 178 000
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 151 206
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 151 206 $

	Série T5
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(755)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(675)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	68 187
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	675
Rachat de titres rachetables	-
	68 862
Augmentation (diminution) de l'actif net	67 432
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	67 432 $

	Série A
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(6 300)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(6 602)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	1 069 880
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 769
Rachat de titres rachetables	-
	1 075 649
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 062 747
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 062 747 $

	Série B
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 737)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(2 261)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	368 645
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 261
Rachat de titres rachetables	(18 066)
	352 840
Augmentation (diminution) de l'actif net	348 842
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	348 842 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B5
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(313)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(167)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	10 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	167
Rachat de titres rachetables	(167)
	10 000
Augmentation (diminution) de l'actif net	9 520
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 520 $

	Série FT5
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(312)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(341)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	30 004
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	281
Rachat de titres rachetables	-
	30 285
Augmentation (diminution) de l'actif net	29 632
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	29 632 $

	Série F
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 783)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(4 812)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	620 064
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	100
Rachat de titres rachetables	-
	620 164
Augmentation (diminution) de l'actif net	613 569
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	613 569 $

	Série O
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(268)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(100)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	10 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	100
Rachat de titres rachetables	-
	10 100
Augmentation (diminution) de l'actif net	9 732
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 732 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série I
Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(268)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables	
Remboursement de capital	(100)
Opérations sur les titres rachetables	
Émission de titres rachetables	10 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	100
Rachat de titres rachetables	-
	10 100
Augmentation (diminution) de l'actif net	9 732
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 732 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableau des flux de trésorerie

(non audité)

Pour la période close le 30 septembre (veuillez vous reporter à la note 1)	**2017**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(11 736) $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Intérêts aux fins des distributions	(14)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 155 619)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	19 551
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	3 074
	(2 144 744)
Intérêts reçus	14
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 144 730)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Produit de l'émission de titres rachetables	2 166 713
Paiement au rachat de titres rachetables	1 317
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(3 696)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 164 334
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	19 604 $
Trésorerie	19 604 $
Placements à court terme	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 604 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :	
Achats de placements	2 181 032 $
Produit de la vente de placements	19 416 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z[1]	147 166	1 458 958 $	1 443 548 $	67,11
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z[1]	9 627	108 097	111 077	5,16
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z[1]	25 292	270 203	270 906	12,59
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z[1]	1 812	21 608	21 790	1,01
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z[1]	2 176	21 605	21 502	1,00
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z[1]	11 108	129 711	133 746	6,22
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z[1]	12 247	151 313	153 050	7,12
Total du portefeuille		**2 161 495 $**	**2 155 619 $**	**100,21**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			**(4 413) $**	**(0,21)**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**2 151 206 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans d'autres Fonds Sentry (les « Fonds sous-jacents »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2017

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017
Actions	
Services financiers	4,62
Produits de consommation discrétionnaire	3,83
Technologies de l'information	2,58
Produits industriels	2,18
Immobilier	1,90
Soins de santé	1,56
Services publics	0,88
Énergie	0,86
Produits de consommation courante	0,69
Matières	0,60
Produits indiciels	0,37
Services de télécommunications	0,37
Titres privilégiés	0,20
	20,64
Titres à revenu fixe	
Obligations fédérales	19,51
Services financiers	18,56
Obligations provinciales	10,34
Énergie	4,89
Services de télécommunications	4,18
Produits industriels	3,99
Produits de consommation discrétionnaire	3,31
Immobilier	3,08
Produits de consommation courante	2,86
Technologies de l'information	1,86
Services publics	1,55
Obligations municipales	1,26
Matières	1,07
Soins de santé	0,76
	77,22
Autres actifs, déduction faite du passif	1,08
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,06
Total	**100,00**

* La composition effective du portefeuille présente la ventilation du Fonds selon le secteur, calculée en combinant la quote-part du Fonds des placements et des autres actifs nets des Fonds sous-jacents avec ceux détenus directement par le Fonds.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Portefeuille de revenu défensif Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :	
Fonds communs de placement	2 155 619 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 155 619 $

Au cours de la période close le 30 septembre 2017, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour la période close le 30 septembre 2017.

	2017
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(121) $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(121) $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 876) $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 876) $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	2 155 619 $	- $	- $	2 155 619 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 155 619 $	- $	- $	2 155 619 $

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux investisseurs un revenu courant, d'assurer la préservation du capital et d'apporter une possibilité de plus-value du capital en investissant prudemment dans un portefeuille géré de façon dynamique et diversifié, composé principalement de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux de sociétés de toutes capitalisations, y compris celles exerçant leurs activités dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'énergie et des matières. La composante titres de capitaux propres variera entre 0 % et 40 % du portefeuille du Fonds, et celle des titres à revenu fixe, entre 60 % et 100 % du portefeuille. Cette dernière sera composée principalement d'une combinaison de titres à revenu fixe de première qualité et de titres à revenu fixe à rendement élevé, de tout type, et conservera une note de crédit moyenne de BBB ou supérieure. Le Fonds peut investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent les Fonds sous-jacents à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements des Fonds sous-jacents dans les pays suivants :

	En % de l'actif net
Pays	**30 septembre 2017**
Australie	0,10
Belgique	0,48
Brésil	0,14
Canada	63,50
Chine	1,28
Danemark	0,23
Finlande	0,06
France	1,58
Allemagne	2,86
Hong Kong	0,59
Irlande	1,19
Italie	0,20
Japon	0,82
Luxembourg	0,45
Pays-Bas	0,43
Norvège	0,07
Portugal	0,02
Singapour	0,04
Espagne	0,29
Suède	0,11
Suisse	0,65
Royaume-Uni	3,77
États-Unis	18,84
Uruguay	0,16
Total	**97,86**

Les Fonds sous-jacents détiennent des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 20,44 % de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 21 978 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**
AA- à AAA	35,81
BBB- à A+	27,22
B- à BB+	12,68
CCC à CCC+	0,48
Sans notation	1,03
Total	**77,22**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**
Moins de 1 an	2,36
De 1 an à 5 ans	24,59
De 5 à 10 ans	31,01
Plus de 10 ans	19,26
Total	**77,22**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 458 $. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille des Fonds sous-jacents. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par les Fonds sous-jacents. Les Fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer leur exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net
Devise	**30 septembre 2017**
Dollar australien	0,10
Livre sterling	0,83
Couronne danoise	0,23
Euro	4,30
Dollar de Hong Kong	0,59
Yen japonais	0,68
Couronne norvégienne	0,07
Dollar de Singapour	0,04
Couronne suédoise	0,11
Franc suisse	0,65
Dollar américain	29,70
Total	**37,30**

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 40 121 $ de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T5, de série B, de série B5, de série F, de série FT5, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le montant de la distribution mensuelle des titres de série T5 et de série FT5 est établi une fois l'an en multipliant la valeur liquidative par titre de la série correspondante à la fin de l'année civile précédente par 5 %, puis en divisant le résultat ainsi obtenu par 12.

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période close le 30 septembre 2017 s'établissent comme suit :

	Série A	Série T5	Série B	Série B5	Série F	Série FT5
En circulation au début de la période	-	-	-	-	-	-
Acquisitions	110 203	7 012	38 041	1 000	63 832	3 077
Distributions réinvesties	618	72	236	17	10	29
Rachats	-	-	(1 892)	(17)	-	-
En circulation à la fin de la période	110 821	7 084	36 385	1 000	63 842	3 106
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	64 538	3 865	23 098	1 004	50 240	1 828

	Série O	Série I
En circulation au début de la période	-	-
Acquisitions	1 000	1 000
Distributions réinvesties	10	10
Rachats	-	-
En circulation à la fin de la période	1 010	1 010
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 005	1 005

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A	26 juin 2017	1,50 %[1]
Série T5	26 juin 2017	1,50 %[1]
Série B	26 juin 2017	1,55 %
Série B5	26 juin 2017	1,55 %
Série F	26 juin 2017	0,75 %[1]
Série FT5	26 juin 2017	0,75 %[1]
Série O	26 juin 2017	–[2]
Série I	26 juin 2017	–[2]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T5, à la série F et à la série FT5 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T5, série F et série FT5	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,75 %.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours de la période close le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 4 500 $ ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 2 406 $.

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 194 258 $ dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	30 septembre 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z	147 166	1 443 548 $	67,11
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	9 627	111 077	5,16
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	25 292	270 906	12,59
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	1 812	21 790	1,01
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	2 176	21 502	1,00
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	11 108	133 746	6,22
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	12 247	153 050	7,12
		2 155 619 $	100,21

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours de la période close le 30 septembre 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017.

Autres informations (suite)

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours de la période close le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	- $	- $	- $	- $	- $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	(20 067)	-	-	2 186 780	2 166 713
Paiement au rachat de titres rachetables	-	19 550	-	(18 233)	1 317
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	1 909	(5 605)	(3 696)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	(20 067)	19 550	1 909	2 162 942	2 164 334
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	(11 736)	(11 736)
Solde à la fin	**(20 067) $**	**19 550 $**	**1 909 $**	**2 151 206 $**	**2 152 598 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	348 519 515 $	316 466 184 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 216 771	9 746 153
Souscriptions à recevoir	736 809	1 192 552
Intérêts courus et dividendes à recevoir	48 588	58 388
Charges payées d'avance	13 036	-
Total de l'actif	359 534 719	327 463 277
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	358 999	314 542
Rachats à payer	345 888	540 920
Frais de gestion à payer (note 5)	505 302	491 785
Charges à payer	52 994	165 119
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 263 183	1 512 366
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	358 271 536 $	325 950 911 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	144 777 229 $	128 260 343 $
Série T4	5 658 856	4 696 034
Série T6	10 491 842	8 792 084
Série B	76 086 116	77 701 226
Série B4	2 735 499	2 997 716
Série B6	7 578 854	8 130 142
Série F	88 998 080	77 782 266
Série FT4	5 816 643	4 583 524
Série FT6	9 130 165	6 404 777
Série O	4 890 216	4 306 954
Série I	2 108 036	2 295 845
	358 271 536 $	325 950 911 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,96 $	10,08 $
Série T4	9,99 $	10,10 $
Série T6	9,39 $	9,59 $
Série B	9,93 $	10,05 $
Série B4	9,96 $	10,07 $
Série B6	9,36 $	9,56 $
Série F	10,33 $	10,38 $
Série FT4	10,33 $	10,39 $
Série FT6	9,71 $	9,86 $
Série O	10,61 $	10,61 $
Série I	10,69 $	10,68 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	- $	911 923 $
Intérêts aux fins des distributions	28 516	618 989
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(832 339)	712 695
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 028 573	16 737 757
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	(43)	1 152 482
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(680)	(1 263 334)
Total du revenu (de la perte) de placement	6 224 027	18 870 512
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	2 774 843	1 748 672
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	290 848	195 761
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	135 697	152 296
Commissions de courtage	-	82 606
Droits de garde	5 868	28 224
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	26 646	60 291
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	931	1 346
Comité d'examen indépendant	1 527	825
Frais d'assurance	526	178
Charges d'intérêts	2 607	457
Total des charges de placement	3 243 506	2 274 669
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(99 362)
Charges de placement, montant net	3 243 506	2 175 307
Profit (perte) de placement avant impôt	2 980 521	16 695 205
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(8)	(70 494)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 980 513 $	16 624 711 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	919 392 $	7 183 389 $
Série T4	34 859	313 023
Série T6	75 847	203 865
Série B	593 089	4 025 541
Série B4	24 704	108 278
Série B6	57 673	350 684
Série F	1 017 292	3 679 456
Série FT4	55 386	152 133
Série FT6	87 160	188 613
Série O	76 075	183 420
Série I	39 036	236 309
	2 980 513 $	16 624 711 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,07 $	0,77 $
Série T4	0,07 $	0,77 $
Série T6	0,08 $	0,73 $
Série B	0,08 $	0,75 $
Série B4	0,08 $	0,76 $
Série B6	0,07 $	0,73 $
Série F	0,13 $	0,84 $
Série FT4	0,11 $	0,80 $
Série FT6	0,11 $	0,81 $
Série O	0,17 $	0,92 $
Série I	0,20 $	0,91 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	325 950 911 $	187 783 954 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 980 513	16 624 711
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(7 120 679)	(4 404 499)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	66 053 530	64 377 394
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 068 879	3 346 393
Rachat de titres rachetables	(34 661 618)	(23 573 510)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	36 460 791	44 150 277
Augmentation (diminution) de l'actif net	32 320 625	56 370 489
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	358 271 536 $	244 154 443 $

	Série T4	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 696 034 $	5 060 132 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	34 859	313 023
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(102 948)	(79 525)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 162 738	276 129
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	40 642	23 220
Rachat de titres rachetables	(172 469)	(110 243)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(1 285 388)
	1 030 911	(1 096 282)
Augmentation (diminution) de l'actif net	962 822	(862 784)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 658 856 $	4 197 348 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	128 260 343 $	109 119 274 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	919 392	7 183 389
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 740 223)	(1 882 042)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	28 139 429	21 552 685
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 509 187	1 754 653
Rachat de titres rachetables	(12 310 899)	(13 735 306)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(21 303 437)
	18 337 717	(11 731 405)
Augmentation (diminution) de l'actif net	16 516 886	(6 430 058)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	144 777 229 $	102 689 216 $

	Série T6	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 792 084 $	6 243 592 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	75 847	203 865
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(279 987)	(82 752)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 605 837	739 814
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	49 551	10 278
Rachat de titres rachetables	(751 490)	(44 020)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 848 484)
	1 903 898	(3 142 412)
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 699 758	(3 021 299)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	10 491 842 $	3 222 293 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	77 701 226 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	593 089	4 025 541
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 575 898)	(1 098 670)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	7 659 034	21 272 325
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 112 208	843 682
Rachat de titres rachetables	(9 403 543)	(3 259 227)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	42 344 098
	(632 301)	61 200 878
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 615 110)	64 127 749
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	76 086 116 $	64 127 749 $

	Série B6	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 130 142 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	57 673	350 684
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(251 344)	(141 624)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 319 464	1 710 815
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	40 658	41 636
Rachat de titres rachetables	(1 717 739)	(68 667)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	3 848 484
	(357 617)	5 532 268
Augmentation (diminution) de l'actif net	(551 288)	5 741 328
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 578 854 $	5 741 328 $

	Série B4	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 997 716 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	24 704	108 278
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(60 513)	(28 199)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	146 490	247 749
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	22 028	9 145
Rachat de titres rachetables	(394 926)	(11 016)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	1 285 388
	(226 408)	1 531 266
Augmentation (diminution) de l'actif net	(262 217)	1 611 345
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 735 499 $	1 611 345 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	21 040 661 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(21 040 661)
	-	(21 040 661)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(21 040 661)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	77 782 266 $	24 118 286 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 017 292	3 679 456
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 635 407)	(891 452)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	19 365 910	15 711 430
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 138 535	561 869
Rachat de titres rachetables	(8 670 516)	(5 900 348)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	15 020 117
	11 833 929	25 393 068
Augmentation (diminution) de l'actif net	11 215 814	28 181 072
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	88 998 080 $	52 299 358 $

	Série FT6	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 404 777 $	1 918 714 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	87 160	188 613
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(236 928)	(68 393)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 205 799	780 031
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 556	6 140
Rachat de titres rachetables	(341 199)	(190 576)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	2 875 156	595 595
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 725 388	715 815
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 130 165 $	2 634 529 $

	Série FT4	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 583 524 $	994 573 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	55 386	152 133
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(106 597)	(39 536)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 409 176	1 448 587
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	21 760	12 313
Rachat de titres rachetables	(146 606)	(31 289)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	1 284 330	1 429 611
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 233 119	1 542 208
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 816 643 $	2 536 781 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	15 020 117 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(15 020 117)
	-	(15 020 117)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(15 020 117)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 306 954 $	1 761 638 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	76 075	183 420
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(90 727)	(40 162)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	863 410	392 827
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	83 647	31 313
Rachat de titres rachetables	(349 143)	(165 770)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	597 914	258 370
Augmentation (diminution) de l'actif net	583 262	401 628
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 890 216 $	2 163 266 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 295 845 $	2 506 967 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	39 036	236 309
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(40 107)	(52 144)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	176 243	245 002
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	40 107	52 144
Rachat de titres rachetables	(403 088)	(57 048)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(186 738)	240 098
Augmentation (diminution) de l'actif net	(187 809)	424 263
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 108 036 $	2 931 230 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 980 513 $	16 624 711 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	-	(911 923)
Intérêts aux fins des distributions	(28 516)	(618 989)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	8	70 494
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(32 053 331)	(69 021 739)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	-	(751 875)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(111 644)	1 024 372
	(29 212 970)	(53 584 949)
Revenu de dividendes reçu	10 207	1 110 433
Intérêts reçus	28 109	1 164 594
Retenues d'impôt à la source payées	(8)	(87 799)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(29 174 662)	(51 397 721)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	66 509 273	64 039 992
Paiement au rachat de titres rachetables	(34 856 650)	(23 461 193)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(2 007 343)	(851 456)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	29 645 280	39 727 343
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	470 618	(11 670 378)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	9 746 153	14 487 843
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	10 216 771 $	2 817 465 $
Trésorerie	116 771 $	317 465 $
Placements à court terme	10 100 000	2 500 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 216 771 $	2 817 465 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	35 519 781 $	282 093 810 $
Produit de la vente de placements	9 662 684 $	230 527 953 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z[1]	7 230 415	72 032 001 $	70 923 137 $	19,80
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z[1]	5 551 581	58 803 592	64 054 146	17,88
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z[1]	588 769	5 987 081	5 212 372	1,45
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z[1]	2 216 048	22 812 526	23 736 092	6,62
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z[1]	1 182 469	12 304 715	14 216 825	3,97
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z[1]	1 376 475	13 733 861	13 603 703	3,80
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z[1]	5 444 103	58 163 733	65 546 994	18,30
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z[1]	974 294	9 301 144	7 856 707	2,19
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z[1]	6 671 164	71 379 753	83 369 539	23,27
Total du portefeuille		**324 518 406 $**	**348 519 515 $**	**97,28**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**9 752 021 $**	**2,72**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**358 271 536 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans d'autres Fonds Sentry (les « Fonds sous-jacents »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2017

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Actions		
Services financiers	14,87	13,08
Produits de consommation discrétionnaire	12,23	8,73
Technologies de l'information	8,31	7,23
Produits industriels	7,09	6,52
Immobilier	6,87	7,29
Soins de santé	4,96	5,15
Énergie	4,61	7,00
Matières	3,90	4,67
Services publics	3,09	3,04
Produits de consommation courante	2,26	2,95
Services de télécommunications	1,25	1,65
Titres privilégiés	0,60	0,15
Produits indiciels	0,19	0,20
	70,23	67,66
Titres à revenu fixe		
Services financiers	6,01	5,65
Obligations fédérales	5,75	6,78
Obligations provinciales	3,05	2,71
Énergie	1,67	1,84
Services de télécommunications	1,60	1,55
Produits de consommation discrétionnaire	1,57	1,47
Produits industriels	1,45	1,70
Produits de consommation courante	1,00	1,06
Immobilier	0,91	1,12
Technologies de l'information	0,61	0,80
Services publics	0,58	0,94
Matières	0,57	0,75
Obligations municipales	0,37	0,39
Soins de santé	0,35	0,39
	25,49	27,15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,89	5,53
Autres actifs, déduction faite du passif	0,39	(0,34)
Total	**100,00**	**100,00**

* La composition effective du portefeuille présente la ventilation du Fonds selon le secteur, calculée en combinant la quote-part du Fonds des placements et des autres actifs nets des Fonds sous-jacents avec ceux détenus directement par le Fonds.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Portefeuille de croissance et de revenu Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds communs de placement	348 519 515 $	316 466 184 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	348 519 515 $	316 466 184 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(832 339) $	712 695 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(832 339) $	712 695 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	7 028 573 $	16 737 757 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 028 573 $	16 737 757 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	348 519 515 $	- $	- $	348 519 515 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	348 519 515 $	- $	- $	348 519 515 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	316 466 184 $	- $	- $	316 466 184 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	316 466 184 $	- $	- $	316 466 184 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 46 980 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un équilibre entre un revenu courant et une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille géré de façon dynamique et diversifié, composé de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux de sociétés de toutes capitalisations, y compris celles exerçant leurs activités dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'énergie et des matières. La composante titres de capitaux propres variera entre 60 % et 90 % du portefeuille du Fonds, et celle des titres à revenu fixe, entre 10 % et 40 % du portefeuille. Cette dernière sera composée d'une combinaison de titres à rendement élevé et de titres de qualité supérieure, de tout type, et conservera une note de crédit moyenne de B ou supérieure. Le Fonds peut investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent les Fonds sous-jacents à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements des Fonds sous-jacents dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Australie	0,37	0,92
Bahamas	-	0,09
Belgique	1,41	0,44
Brésil	0,07	0,18
Canada	42,16	44,60
Chine	0,88	0,36
Danemark	0,68	0,59
Finlande	0,19	-
France	4,36	2,58
Allemagne	3,56	2,30
Hong Kong	1,79	1,54
Irlande	0,45	0,42
Italie	0,20	0,11
Japon	2,13	2,04
Luxembourg	0,24	0,27
Pays-Bas	0,70	0,82
Norvège	0,20	-
Portugal	0,08	0,15
Singapour	0,17	0,17
Espagne	0,36	1,06
Suède	0,33	0,46
Suisse	1,91	1,58
Royaume-Uni	2,85	3,26
États-Unis	30,55	30,87
Uruguay	0,08	-
Total	**95,72**	**94,81**

Les Fonds sous-jacents détiennent des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 69,63 % (67,51 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 12 471 969 $ (11 006 591 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	10,57	10,68
BBB- à A+	8,13	9,43
B- à BB+	6,17	6,04
CCC à CCC+	0,25	0,39
C à CCC-	-	0,02
Sans notation	0,37	0,59
Total	**25,49**	**27,15**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,69	1,13
De 1 an à 5 ans	7,71	7,33
De 5 à 10 ans	10,90	11,57
Plus de 10 ans	6,19	7,12
Total	**25,49**	**27,15**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 440 549 $ (1 453 256 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille des Fonds sous-jacents. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par les Fonds sous-jacents. Les Fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer leur exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar australien	0,37	0,82
Livre sterling	1,93	2,37
Couronne danoise	0,68	0,64
Euro	10,25	7,59
Dollar de Hong Kong	1,79	1,62
Yen japonais	2,05	1,50
Couronne norvégienne	0,20	-
Dollar de Singapour	0,17	0,17
Couronne suédoise	0,33	0,49
Franc suisse	1,91	1,57
Dollar américain	37,10	37,17
Total	**56,78**	**53,94**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 10 171 097 $ (8 790 908 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T4, de série T6, de série B, de série B4, de série B6, de série F, de série FT4, de série FT6, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le montant de la distribution mensuelle des titres de série T4, de série T6, de série FT4 et de série FT6 est établi une fois l'an en multipliant la valeur liquidative par titre de la série correspondante à la fin de l'année civile précédente par 4 % ou par 6 %, le cas échéant, puis en divisant le résultat ainsi obtenu par 12. Le 1er avril 2016, les titres des série A, de série T4, de série T6 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B4, de série B6, de série A et de série F, respectivement.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T4		Série T6	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	12 725 172	11 384 910	464 990	527 065	916 482	671 516
Acquisitions	2 776 436	1 982 112	114 531	27 761	274 035	76 302
Distributions réinvesties	249 928	177 980	4 034	2 379	5 221	1 122
Rachats	(1 221 665)	(1 213 760)	(16 857)	(10 976)	(78 311)	(4 615)
Changement de désignation des titres	-	(2 225 248)	-	(133 965)	-	(414 155)
En circulation à la fin de la période	14 529 871	10 105 994	566 698	412 264	1 117 427	330 170
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	13 632 508	9 389 415	513 885	405 279	976 197	281 027

	Série B		Série B4		Série B6	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	7 730 152	-	297 585	-	850 045	-
Acquisitions	754 304	2 138 285	14 344	24 579	137 904	177 351
Distributions réinvesties	110 845	84 865	2 192	919	4 277	4 341
Rachats	(935 884)	(328 356)	(39 377)	(1 080)	(182 357)	(7 152)
Changement de désignation des titres	-	4 420 514	-	133 965	-	414 155
En circulation à la fin de la période	7 659 417	6 315 308	274 744	158 383	809 869	588 695
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	7 865 137	5 346 394	303 533	142 023	879 825	480 469

	Série P		Série F		Série FT4	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	2 192 462	7 492 125	2 470 598	441 129	101 791
Acquisitions	-	-	1 849 104	1 542 052	133 853	143 467
Distributions réinvesties	-	-	109 558	55 787	2 082	1 217
Rachats	-	-	(834 212)	(581 720)	(14 104)	(2 989)
Changement de désignation des titres	-	(2 192 462)	-	1 538 605	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	8 616 575	5 025 322	562 960	243 486
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	8 125 839	4 382 206	516 851	190 960

	Série FT6		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	649 502	202 808	-	1 537 284	406 041	178 482
Acquisitions	325 119	79 767	-	-	79 511	38 861
Distributions réinvesties	1 081	659	-	-	7 851	3 037
Rachats	(35 125)	(19 417)	-	-	(32 465)	(15 788)
Changement de désignation des titres	-	-	-	(1 537 284)	-	-
En circulation à la fin de la période	940 577	263 817	-	-	460 938	204 592
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	794 318	233 002	-	-	448 262	200 100

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	214 999	252 545
Acquisitions	16 163	23 391
Distributions réinvesties	3 736	5 033
Rachats	(37 618)	(5 521)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	197 280	275 448
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	200 138	259 520

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	16 septembre 2014	1,90 %[1,2]
Série T4	16 septembre 2014	1,90 %[1,2]
Série T6	16 septembre 2014	1,90 %[1,2]
Série B[5]	16 septembre 2014	1,95 %
Série B4[5]	16 septembre 2014	1,95 %
Série B6[5]	16 septembre 2014	1,95 %
Série F[6]	16 septembre 2014	0,90 %[1]
Série FT4	16 septembre 2014	0,90 %[1]
Série FT6	16 septembre 2014	0,90 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	16 septembre 2014	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T4, à la série T6, à la série F, à la série FT4, et à la série FT6 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T4, série T6, série F, série FT4 et série FT6	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A, de série T4 et de série T6 étaient de 1,95 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,90 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A, de série T4 et de série T6 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B4 et de série B6, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 2 774 843 $ (2016 – 1 748 672 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 505 302 $ (491 785 $ au 31 mars 2017).

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z	7 230 415	70 923 137 $	19,80	6 899 206	68 371 128 $	20,98
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	5 551 581	64 054 146	17,88	4 814 625	53 986 395	16,56
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	588 769	5 212 372	1,45	1 297 774	12 928 421	3,97
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	2 216 048	23 736 092	6,62	2 114 606	22 896 956	7,03
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	1 182 469	14 216 825	3,97	1 184 961	13 702 885	4,20
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	1 376 475	13 603 703	3,80	1 314 339	13 178 879	4,04
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	5 444 103	65 546 994	18,30	4 196 354	46 755 773	14,34
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	974 294	7 856 707	2,19	1 138 708	9 521 881	2,92
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	6 671 164	83 369 539	23,27	6 205 507	75 123 866	23,05
		348 519 515 $	97,28		316 466 184 $	97,09

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	- $	82 606 $
Services fournis par des tiers	- $	15 691 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(1 192 552) $	540 920 $	314 542 $	325 950 911 $	325 613 821 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	455 743	-	-	66 053 530	66 509 273
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(195 032)	-	(34 661 618)	(34 856 650)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	44 457	(2 051 800)	(2 007 343)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	455 743	(195 032)	44 457	29 340 112	29 645 280
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	2 980 513	2 980 513
Solde à la fin	**(736 809) $**	**345 888 $**	**358 999 $**	**358 271 536 $**	**358 239 614 $**

États de la situation financière

	30 septembre 2017 (non audité)	31 mars 2017 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	92 162 385 $	87 089 165 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 140 488	1 683 590
Souscriptions à recevoir	112 047	659 982
Intérêts courus et dividendes à recevoir	11 286	13 157
Total de l'actif	93 426 206	89 445 894
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	9 649	11 013
Rachats à payer	90 652	94 461
Frais de gestion à payer (note 5)	131 753	130 364
Charges à payer	50 462	30 810
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	282 516	266 648
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	93 143 690 $	89 179 246 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	42 596 466 $	39 766 567 $
Série T4	522 793	361 224
Série T6	140 529	157 026
Série B	21 749 008	20 684 073
Série B4	107 954	112 033
Série B6	507 540	610 237
Série F	20 064 024	20 241 076
Série FT4	935 327	1 058 134
Série FT6	702 053	845 576
Série O	2 060 197	1 631 360
Série I	3 757 799	3 711 940
	93 143 690 $	89 179 246 $
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,25 $	11,15 $
Série T4	9,92 $	10,02 $
Série T6	9,36 $	9,56 $
Série B	11,21 $	11,12 $
Série B4	9,87 $	9,98 $
Série B6	9,33 $	9,53 $
Série F	11,59 $	11,43 $
Série FT4	10,26 $	10,31 $
Série FT6	9,65 $	9,79 $
Série O	11,86 $	11,63 $
Série I	11,90 $	11,66 $

Approuvé au nom de Sentry Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »
Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »
J.A. (Sandy) McIntyre
Administrateur

États du résultat global

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	- $	246 202 $
Intérêts aux fins des distributions	3 140	105 223
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 192 990)	619 130
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 006 003	4 343 639
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	16	246 284
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(147)	(274 698)
Total du revenu (de la perte) de placement	1 816 022	5 285 780
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	744 737	451 108
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	72 908	50 301
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	83 907	35 422
Commissions de courtage	-	32 062
Droits de garde	2 685	22 793
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	27 490	27 640
Honoraires d'audit	4 013	4 013
Frais juridiques	512	336
Comité d'examen indépendant	411	220
Frais d'assurance	138	43
Charges d'intérêts	388	43
Total des charges de placement	937 189	623 981
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(64 541)	(43 908)
Charges de placement, montant net	872 648	580 073
Profit (perte) de placement avant impôt	943 374	4 705 707
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	-	(17 967)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	943 374 $	4 687 740 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	332 781 $	2 013 728 $
Série T4	4 878	10 228
Série T6	697	10 299
Série B	160 352	1 247 809
Série B4	935	2 967
Série B6	5 519	27 141
Série F	294 312	834 926
Série FT4	17 336	85 615
Série FT6	10 805	60 322
Série O	41 274	85 294
Série I	74 485	309 411
	943 374 $	4 687 740 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,09 $	0,87 $
Série T4	0,13 $	0,83 $
Série T6	0,04 $	0,77 $
Série B	0,08 $	0,88 $
Série B4	0,08 $	0,79 $
Série B6	0,09 $	0,74 $
Série F	0,17 $	0,95 $
Série FT4	0,19 $	0,90 $
Série FT6	0,13 $	0,83 $
Série O	0,28 $	1,08 $
Série I	0,23 $	1,05 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

(non audité)

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	89 179 246 $	47 631 228 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	943 374	4 687 740
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(73 153)	(58 168)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	13 360 335	18 013 045
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 738	7 034
Rachat de titres rachetables	(10 274 850)	(5 833 044)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	3 094 223	12 187 035
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 964 444	16 816 607
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	93 143 690 $	64 447 835 $

	Série T4	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	361 224 $	86 735 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 878	10 228
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(7 828)	(2 373)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	167 374	155 986
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 046	205
Rachat de titres rachetables	(4 901)	(28 432)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(28 575)
	164 519	99 184
Augmentation (diminution) de l'actif net	161 569	107 039
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	522 793 $	193 774 $

	Série A	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	39 766 567 $	31 059 736 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	332 781	2 013 728
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	(75)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 817 809	7 949 913
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	75
Rachat de titres rachetables	(4 320 691)	(3 778 681)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(9 082 748)
	2 497 118	(4 911 441)
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 829 899	(2 897 788)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	42 596 466 $	28 161 948 $

	Série T6	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	157 026 $	269 251 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	697	10 299
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(4 736)	(3 746)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	24 260	40 111
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 108	543
Rachat de titres rachetables	(37 826)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(169 267)
	(12 458)	(128 613)
Augmentation (diminution) de l'actif net	(16 497)	(122 060)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	140 529 $	147 191 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série B	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	20 684 073 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	160 352	1 247 809
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 885 640	3 149 569
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(1 981 057)	(966 007)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	13 285 681
	904 583	15 469 243
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 064 935	16 717 052
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	21 749 008 $	16 717 052 $

	Série B6	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	610 237 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	5 519	27 141
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(16 761)	(11 344)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	10 250	326 041
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 215	2 028
Rachat de titres rachetables	(103 920)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	169 267
	(91 455)	497 336
Augmentation (diminution) de l'actif net	(102 697)	513 133
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	507 540 $	513 133 $

	Série B4	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	112 033 $	- $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	935	2 967
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(2 454)	(743)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	28 000	10 034
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 507	743
Rachat de titres rachetables	(32 067)	(163)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	28 575
	(2 560)	39 189
Augmentation (diminution) de l'actif net	(4 079)	41 413
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	107 954 $	41 413 $

	Série P	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	4 202 933 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(4 202 933)
	-	(4 202 933)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(4 202 933)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série F	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	20 241 076 $	3 976 051 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	294 312	834 926
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 516 655	5 485 961
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(2 988 019)	(600 305)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	3 018 186
	(471 364)	7 903 842
Augmentation (diminution) de l'actif net	(177 052)	8 738 768
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	20 064 024 $	12 714 819 $

	Série FT6	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	845 576 $	263 492 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	10 805	60 322
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(23 032)	(21 405)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	237	532 244
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	346	1 822
Rachat de titres rachetables	(131 879)	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(131 296)	534 066
Augmentation (diminution) de l'actif net	(143 523)	572 983
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	702 053 $	836 475 $

	Série FT4	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 058 134 $	889 420 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	17 336	85 615
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(18 342)	(18 482)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	232 900	105 761
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 516	1 618
Rachat de titres rachetables	(356 217)	(62 850)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(121 801)	44 529
Augmentation (diminution) de l'actif net	(122 807)	111 662
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	935 327 $	1 001 082 $

	Série PF	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	- $	3 018 186 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	-	-
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	-	-
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	(3 018 186)
	-	(3 018 186)
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	(3 018 186)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	- $	- $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

(non audité)

	Série O	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 631 360 $	802 876 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	41 274	85 294
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	592 207	122 893
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(204 644)	(335 152)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	387 563	(212 259)
Augmentation (diminution) de l'actif net	428 837	(126 965)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 060 197 $	675 911 $

	Série I	
Pour les périodes closes les 30 septembre	**2017**	**2016**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 711 940 $	3 062 548 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	74 485	309 411
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	-	-
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	85 003	134 532
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-
Rachat de titres rachetables	(113 629)	(61 454)
Produit (paiement) relatif au changement de désignation des titres	-	-
	(28 626)	73 078
Augmentation (diminution) de l'actif net	45 859	382 489
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 757 799 $	3 445 037 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	943 374 $	4 687 740 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	-	(246 202)
Intérêts aux fins des distributions	(3 140)	(105 223)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	-	17 967
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 073 220)	(21 103 940)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	-	(333 044)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	21 041	224 409
	(4 111 945)	(16 858 293)
Revenu de dividendes reçu	1 905	296 697
Intérêts reçus	3 106	205 655
Retenues d'impôt à la source payées	-	(21 546)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(4 106 934)	(16 377 487)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	13 908 270	17 895 799
Paiement au rachat de titres rachetables	(10 278 659)	(5 779 901)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(65 779)	(41 786)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 563 832	12 074 112
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(543 102)	(4 303 375)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 683 590	5 359 091
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	1 140 488 $	1 055 716 $
Trésorerie	140 488 $	1 055 716 $
Placements à court terme	1 000 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 140 488 $	1 055 716 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	11 801 638 $	74 127 202 $
Produit de la vente de placements	8 541 431 $	57 987 296 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Annexe du portefeuille

(non audité)

Au 30 septembre 2017

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z[1]	933 354	9 282 040 $	9 155 268 $	9,83
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z[1]	1 667 426	17 577 495	19 238 758	20,66
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z[1]	100 974	1 041 905	893 927	0,96
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z[1]	383 783	3 939 548	4 110 702	4,41
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z[1]	280 086	2 912 894	3 367 471	3,62
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z[1]	320 837	3 201 448	3 170 835	3,40
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z[1]	1 679 902	17 905 434	20 226 024	21,72
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z[1]	114 795	1 101 652	925 707	0,99
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z[1]	2 486 492	27 329 224	31 073 693	33,36
Total du portefeuille		**84 291 640 $**	**92 162 385 $**	**98,95**
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			**981 305 $**	**1,05**
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			**93 143 690 $**	**100,00**

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans d'autres Fonds Sentry (les « Fonds sous-jacents »). Veuillez vous reporter à l'aperçu du portefeuille ci-dessous pour plus de détails sur le portefeuille sous-jacent.

Note : Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2017

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative 30 sept. 2017	31 mars 2017
Actions		
Services financiers	18,71	15,46
Produits de consommation discrétionnaire	16,05	10,25
Technologies de l'information	10,55	8,56
Produits industriels	8,43	7,35
Immobilier	7,27	7,33
Soins de santé	6,77	6,12
Énergie	4,30	9,52
Services publics	3,56	3,39
Matières	3,15	7,04
Produits de consommation courante	2,87	3,50
Services de télécommunications	1,39	1,83
Titres privilégiés	0,72	0,18
Produits indiciels	0,13	0,13
	83,90	80,66
Titres à revenu fixe		
Services financiers	3,18	3,05
Obligations fédérales	2,86	3,44
Obligations provinciales	1,52	1,37
Produits de consommation discrétionnaire	1,01	0,93
Services de télécommunications	0,94	0,89
Énergie	0,91	0,99
Produits industriels	0,83	0,99
Produits de consommation courante	0,56	0,58
Immobilier	0,45	0,58
Matières	0,38	0,49
Technologies de l'information	0,33	0,45
Services publics	0,33	0,52
Soins de santé	0,23	0,25
Obligations municipales	0,18	0,20
	13,71	14,73
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,22	4,63
Autres actifs, déduction faite du passif	0,17	(0,02)
Total	**100,00**	**100,00**

* La composition effective du portefeuille présente la ventilation du Fonds selon le secteur, calculée en combinant la quote-part du Fonds des placements et des autres actifs nets des Fonds sous-jacents avec ceux détenus directement par le Fonds.

Autres informations

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

Le tableau suivant présente les catégories d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Portefeuille de croissance Sentry (le « Fonds »).

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Fonds communs de placement	92 162 385 $	87 089 165 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	92 162 385 $	87 089 165 $

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, le Fonds n'a reclassé aucun actif financier ou passif financier.

B. Profit net et perte nette sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Le tableau suivant présente un résumé du profit net et de la perte nette du Fonds sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net pour les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016.

	2017	2016
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 192 990) $	619 130 $
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 192 990) $	619 130 $
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	3 006 003 $	4 343 639 $
Total de la variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 006 003 $	4 343 639 $

C. Niveau de classement des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants présentent un résumé des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net du Fonds, classés selon une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers annuels audités de 2017 des Fonds communs de placement Sentry.

	Au 30 septembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	92 162 385 $	- $	- $	92 162 385 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	92 162 385 $	- $	- $	92 162 385 $

	Au 31 mars 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Fonds communs de placement	87 089 165 $	- $	- $	87 089 165 $
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	87 089 165 $	- $	- $	87 089 165 $

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des placements en actions d'une valeur de néant (2016 – 15 660 $) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Il n'y a eu aucun transfert en ce qui concerne le niveau 3.

Au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer aux épargnants une plus-value du capital à long terme et la possibilité d'un revenu courant en investissant dans un portefeuille géré de façon dynamique et diversifié, composé de titres de capitaux propres et, dans une moindre mesure, de titres à revenu fixe mondiaux de sociétés de toutes les capitalisations, y compris celles exerçant leurs activités dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'énergie et des matières. La composante titres de capitaux propres variera entre 70 % et 100 % du portefeuille du Fonds, et celle des titres à revenu fixe, entre 0 % et 30 % du portefeuille. Cette dernière sera composée d'une combinaison de titres à rendement élevé et, dans une moindre mesure, de titres de qualité supérieure, de tout type, et conservera une note de crédit moyenne de B ou supérieure. Le Fonds peut investir jusqu'à la totalité de ses actifs dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire.

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de concentration, aux autres risques de prix, au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change découlant des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent les Fonds sous-jacents à divers risques financiers. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance encadrant les activités de placement du Fonds et assurant la conformité avec l'objectif et les lignes directrices du Fonds en matière de placement. Les risques importants auxquels le Fonds est exposé sont indiqués ci-dessous. Veuillez vous reporter à la note 4 pour obtenir de l'information générale sur ces risques.

Risque de concentration

Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration qui découle des placements des Fonds sous-jacents dans les pays suivants :

	En % de l'actif net	
Pays	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Australie	0,34	0,95
Bahamas	-	0,06
Belgique	1,67	0,52
Brésil	0,05	0,12
Canada	35,65	42,91
Chine	0,82	0,18
Danemark	0,81	0,70
Finlande	0,23	-
France	5,00	2,88
Allemagne	3,82	2,28
Hong Kong	2,04	1,75
Irlande	0,26	0,25
Italie	0,16	0,09
Japon	2,41	2,39
Luxembourg	0,16	0,17
Pays-Bas	0,73	0,85
Norvège	0,23	-
Portugal	0,07	0,13
Singapour	0,15	0,15
Espagne	0,30	1,13
Suède	0,39	0,54
Suisse	2,26	1,88
Royaume-Uni	2,62	2,96
États-Unis	37,39	32,50
Uruguay	0,05	-
Total	**97,61**	**95,39**

Les Fonds sous-jacents détiennent des titres d'émetteurs établis dans des territoires situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le volume des opérations et la liquidité sur certains marchés étrangers peuvent être inférieurs à ce qui existe au Canada et aux États-Unis et, à l'occasion, la volatilité des cours peut être supérieure à celle du Canada ou des États-Unis. Le cours de ces titres peut subir l'influence de la situation du marché du territoire où l'émetteur est situé et où ces titres sont négociés. Parmi les facteurs qui peuvent avoir une incidence, on compte toute modification à la réglementation en matière de contrôle de change, l'application d'une législation fiscale étrangère, y compris une imposition spoliatrice et des retenues d'impôt, des changements gouvernementaux, l'administration et la politique économique et monétaire, une appropriation, des changements touchant les relations diplomatiques entre États, l'absence de normes comptables et d'audit uniformes, des difficultés éventuelles à faire valoir des obligations contractuelles et des périodes de règlement prolongées.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Les autres risques de prix incluent, sans s'y limiter, le risque de variation de la juste valeur des instruments financiers attribuable aux fluctuations des cours (fluctuations autres que celles attribuables au risque de taux d'intérêt ou au risque de change) découlant de facteurs propres à un titre, à l'émetteur ou à tout autre facteur influant sur un marché ou un segment de marché. L'exposition aux autres risques de prix découle des placements dans des titres de capitaux propres et dans des marchandises (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 30 septembre 2017, environ 83,18 % (80,48 % au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds était investi dans de tels actifs. Une diminution ou une augmentation de 5 % du cours de ces placements, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu respectivement à une baisse ou à une hausse de l'actif net d'environ 3 874 077 $ (3 588 215 $ au 31 mars 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit qui découle des titres de créance détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds était exposé à des titres de créance assortis des notations de crédit suivantes de Standard & Poor's ou d'un organisme équivalent :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par notation de crédit	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
AA- à AAA	5,24	5,40
BBB- à A+	4,08	4,82
B- à BB+	4,01	3,91
CCC à CCC+	0,17	0,26
C à CCC-	-	0,02
Sans notation	0,21	0,32
Total	**13,71**	**14,73**

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt qui découle de placements portant intérêt détenus par les Fonds sous-jacents. Le Fonds disposait de titres de créance assortis des échéances suivantes :

	En % de l'actif net	
Titres de créance par échéance	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Moins de 1 an	0,35	0,58
De 1 an à 5 ans	4,00	3,88
De 5 à 10 ans	6,09	6,46
Plus de 10 ans	3,27	3,81
Total	**13,71**	**14,73**

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en présumant une variation parallèle de la courbe de rendement et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 195 143 $ (209 959 $ au 31 mars 2017). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille des Fonds sous-jacents. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds est indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change détenus par les Fonds sous-jacents. Les Fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant afin d'atténuer leur exposition nette au risque de change. Le gestionnaire surveille la couverture de change quotidiennement.

Le Fonds était exposé au risque de change sur les devises suivantes :

	En % de l'actif net	
Devise	**30 septembre 2017**	**31 mars 2017**
Dollar australien	0,34	0,88
Livre sterling	2,15	2,60
Couronne danoise	0,81	0,76
Euro	11,63	8,28
Dollar de Hong Kong	2,04	1,85
Yen japonais	2,36	1,78
Couronne norvégienne	0,23	-
Dollar de Singapour	0,15	0,15
Couronne suédoise	0,39	0,59
Franc suisse	2,26	1,91
Dollar américain	43,36	37,66
Total	**65,72**	**56,46**

Selon les taux de change en vigueur le 30 septembre 2017, la meilleure estimation du gestionnaire sur la sensibilité à des variations raisonnablement possibles des taux de change, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, est la suivante : une augmentation (ou une diminution) de 5 % de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, donnerait lieu à une diminution (ou à une augmentation) de 3 060 516 $ (2 517 693 $ au 31 mars 2017) de l'actif net du Fonds en raison de la conversion des devises. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Gestion du capital

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

E. Information sur les titres rachetables et les séries

Le Fonds est une catégorie de Catégorie de société Sentry Ltée, une société de fonds communs de placement, et peut émettre un nombre illimité de titres de plusieurs séries. Les titres de série A, de série T4, de série T6, de série B, de série B4, de série B6, de série F, de série FT4, de série FT6, de série O et de série I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de chaque série. L'une des principales différences entre les séries concerne les frais de gestion facturés. Toutes les séries du Fonds comportent des droits de vote équivalents. Elles donnent droit à des distributions ainsi qu'à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds. Le montant de la distribution mensuelle des titres de série T4, de série T6, de série FT4 et de série FT6 est établi une fois l'an en multipliant la valeur liquidative par titre de la série correspondante à la fin de l'année civile précédente par 4 % ou par 6 %, le cas échéant, puis en divisant le résultat ainsi obtenu par 12. Le 1er avril 2016, les titres des série A, de série T4, de série T6 (avec option de frais d'acquisition reportés), de série P et de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B4, de série B6, de série A et de série F, respectivement.

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

Le nombre de titres rachetables émis et rachetés à leur valeur liquidative par titre et le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Série A		Série T4		Série T6	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	3 565 593	3 072 421	36 037	9 190	16 429	29 310
Acquisitions	603 725	742 405	16 966	15 945	2 556	4 225
Distributions réinvesties	-	342	208	23	119	58
Rachats	(384 092)	(357 305)	(485)	(2 906)	(4 086)	-
Changement de désignation des titres	-	(898 952)	-	(3 029)	-	(18 433)
En circulation à la fin de la période	3 785 226	2 558 911	52 726	19 223	15 018	15 160
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	3 683 042	2 320 388	37 679	12 258	16 792	13 320

	Série B		Série B4		Série B6	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	1 860 842	-	11 220	-	64 047	-
Acquisitions	256 197	296 585	2 785	1 022	1 071	34 223
Distributions réinvesties	-	-	151	76	233	210
Rachats	(177 207)	(91 879)	(3 220)	(16)	(10 936)	-
Changement de désignation des titres	-	1 314 707	-	3 029	-	18 433
En circulation à la fin de la période	1 939 832	1 519 413	10 936	4 111	54 415	52 866
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 984 063	1 415 268	12 225	3 772	59 284	36 708

	Série P		Série F		Série FT4	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	-	415 008	1 771 532	386 818	102 619	92 087
Acquisitions	-	-	217 447	505 071	22 756	10 397
Distributions réinvesties	-	-	-	-	147	168
Rachats	-	-	(258 512)	(55 384)	(34 387)	(6 153)
Changement de désignation des titres	-	(415 008)	-	293 631	-	-
En circulation à la fin de la période	-	-	1 730 467	1 130 136	91 135	96 499
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	-	-	1 764 654	879 606	91 579	94 729

	Série FT6		Série PF		Série O	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
En circulation au début de la période	86 342	28 186	-	293 391	140 313	77 218
Acquisitions	23	55 722	-	-	50 579	11 482
Distributions réinvesties	36	212	-	-	-	-
Rachats	(13 653)	-	-	-	(17 159)	(29 589)
Changement de désignation des titres	-	-	-	(293 391)	-	-
En circulation à la fin de la période	72 748	84 120	-	-	173 733	59 111
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	80 860	72 828	-	-	145 896	79 209

	Série I	
	2017	**2016**
En circulation au début de la période	318 314	292 727
Acquisitions	7 162	11 843
Distributions réinvesties	-	-
Rachats	(9 643)	(5 406)
Changement de désignation des titres	-	-
En circulation à la fin de la période	315 833	299 164
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	317 800	293 571

Autres informations (suite)

E. Information sur les titres rachetables et les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

Série	Date de création	Frais de gestion
Série A[4]	16 septembre 2014	1,95 %[1,2]
Série T4	16 septembre 2014	1,95 %[1,2]
Série T6	16 septembre 2014	1,95 %[1,2]
Série B[5]	16 septembre 2014	2,00 %
Série B4[5]	16 septembre 2014	2,00 %
Série B6[5]	16 septembre 2014	2,00 %
Série F[6]	16 septembre 2014	0,95 %[1]
Série FT4	16 septembre 2014	0,95 %[1]
Série FT6	16 septembre 2014	0,95 %[1]
Série O	25 mars 2015	–[3]
Série I	16 septembre 2014	–[3]

1. Les frais de gestion liés à la série A, à la série T4, à la série T6, à la série F, à la série FT4, et à la série FT6 sont réduits par échelon, selon le montant investi. Les remises sur les frais de gestion applicables pour un tel placement dans le Fonds s'établissent comme suit :

	Montant du placement					
	De 100 000 $ à 250 000 $	De 250 000 $ à 500 000 $	De 500 000 $ à 1 M$	De 1 M$ à 2,5 M$	De 2,5 M$ à 5 M$	Plus de 5 M$
Série A, série T4, série T6, série F, série FT4 et série FT6	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,125 %	0,175 %	0,20 %

2. Avant le 1er avril 2016, les frais de gestion liés aux titres de série A, de série T4 et de série T6 étaient de 2,00 %.
3. Les titres de série O et de série I sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O et de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais de gestion liés aux titres de série O et de série I est de 0,95 %.
4. Le 1er avril 2016, les titres de série P ont changé de désignation pour devenir des titres de série A.
5. Le 1er avril 2016, les titres de série A, de série T4 et de série T6 (avec option de frais d'acquisition reportés) ont changé de désignation pour devenir des titres de série B, de série B4 et de série B6, respectivement.
6. Le 1er avril 2016, les titres de série PF ont changé de désignation pour devenir des titres de série F.

F. Transactions entre parties liées

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis (veuillez vous reporter à la note 3). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, des frais de gestion de 744 737 $ (2016 – 451 108 $) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 30 septembre 2017 était de 131 753 $ (130 364 $ au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 2 812 257 $ (2 756 582 $ au 31 mars 2017) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série Z	933 354	9 155 268 $	9,83	957 410	9 487 935 $	10,64
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	1 667 426	19 238 758	20,66	1 549 316	17 372 482	19,48
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	100 974	893 927	0,96	558 506	5 563 837	6,24
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	383 783	4 110 702	4,41	378 714	4 100 712	4,60
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	280 086	3 367 471	3,62	278 722	3 223 146	3,61
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	320 837	3 170 835	3,40	316 611	3 174 660	3,56
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	1 679 902	20 226 024	21,72	1 361 268	15 167 243	17,01
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	114 795	925 707	0,99	545 216	4 559 100	5,11
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	2 486 492	31 073 693	33,36	2 018 838	24 440 050	27,41
		92 162 385 $	98,95		87 089 165 $	97,66

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 sont présentées ci-dessous. Les commissions de courtage payées à certains courtiers comprennent un montant (voir ci-dessous) disponible pour le paiement des services de prise de décision en matière de placements fournis par des tiers.

	2017	2016
Commissions de courtage	- $	32 062 $
Services fournis par des tiers	- $	4 429 $

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017.

I. Rapprochement des variations des passifs financiers

Le tableau qui suit présente le rapprochement des variations des passifs financiers résultant des flux de trésorerie et des variations sans effet sur la trésorerie au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

	Souscriptions à recevoir	Rachats à payer	Distributions à payer	Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	Total
Solde au début	(659 982) $	94 461 $	11 013 $	89 179 246 $	88 624 738 $
Variations résultant des flux de trésorerie de financement :					
Produit de l'émission de titres rachetables	547 935	-	-	13 360 335	13 908 270
Paiement au rachat de titres rachetables	-	(3 809)	-	(10 274 850)	(10 278 659)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	-	-	(1 364)	(64 415)	(65 779)
Total des variations résultant des flux de trésorerie de financement	547 935	(3 809)	(1 364)	3 021 070	3 563 832
Augmentation (diminution) de l'actif net	-	-	-	943 374	943 374
Solde à la fin	**(112 047) $**	**90 652 $**	**9 649 $**	**93 143 690 $**	**93 131 944 $**

NOTE 1 – FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SENTRY

Informations générales

Les Fonds communs de placement Sentry sont composés de 36 fiducies de fonds communs de placement (les « Fiducies ») et de 33 catégories d'actions (les « Catégories ») d'une société de fonds communs de placement, Catégorie de société Sentry Ltée (la « Société de fonds communs de placement »), qui sont appelées collectivement les « Fonds Sentry » et individuellement le « Fonds ».

Les parts des Fiducies et les actions offertes par les Catégories sont appelées collectivement les « titres », et les porteurs de parts des Fiducies et les actionnaires des Catégories sont appelés collectivement les « porteurs de titres ».

Sentry Investissements Inc., une société constituée en société par actions en vertu des lois de la province de l'Ontario, est le fiduciaire de chacune des Fiducies et le gestionnaire (le « gestionnaire » ou « Sentry ») des Fonds. Le siège social de Sentry est situé au 199, rue Bay, bureau 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E2.

Une description de chaque série qui peut être offerte par les Fonds est présentée ci-dessous. À l'exception des titres de série U, de série X et de série Z, les séries énumérées ci-après sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié.

Série A	Les titres de série A sont offerts à tous les investisseurs selon une option avec frais d'acquisition initiaux.
Séries T4, T5, T6, T7 et T8	Les titres de série T4, de série T5, de série T6, de série T7 et de série T8, qui sont offerts à tous les investisseurs, présentent les mêmes caractéristiques que les titres de série A et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
Série B	Les titres de série B sont offerts à tous les investisseurs selon une option avec frais d'acquisition reportés ou avec frais d'acquisition réduits.
Séries B4, B5, B6, B7 et B8	Les titres de série B4, de série B5, de série B6, de série B7 et de série B8 présentent les mêmes caractéristiques que les titres de série B et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
Série F	Les titres de série F ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui ont établi un compte assorti de frais de service auprès de leur courtier.
Séries FT4, FT5, FT6, FT7 et FT8	Les titres de série FT4, de série FT5, de série FT6, de série FT7 et de série FT8 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui ont établi un compte assorti de frais de service auprès de leur courtier. Les titres de série FT4, de série FT5, de série FT6, de série FT7 et de série FT8 présentent les mêmes caractéristiques que les titres de série F et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
Série U	Les titres de série U ne sont généralement offerts qu'à certains investisseurs institutionnels. Les titres de série U présentent les mêmes caractéristiques que les titres de série F et comportent des frais de gestion moins élevés.
Série O	Les titres de série O ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui effectuent des placements importants dans les Fonds Sentry et qui sont approuvés par le gestionnaire.
Série O8	Les titres de série O8 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui effectuent des placements importants dans les Fonds Sentry et qui sont approuvés par le gestionnaire. Les titres de série O8 présentent les mêmes caractéristiques que les titres de série O et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
Série I	Les titres de série I ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs institutionnels qui investissent un montant minimal de 5 000 000 $ dans des titres de série I des Fonds Sentry, ou un montant établi à la discrétion du gestionnaire, et qui sont approuvés par le gestionnaire. Les titres de série I sont également offerts aux Fonds Sentry ou à d'autres produits de placement pour lesquels Sentry agit à titre de gestionnaire ou de sous-conseiller, ainsi qu'aux administrateurs, aux dirigeants et aux employés du gestionnaire ou d'une société affiliée du gestionnaire.
Série X	Les titres de série X ne sont plus offerts à la vente.
Série Z	Les titres de série Z ne sont offerts qu'aux autres Fonds Sentry.

NOTE 1 – FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SENTRY (SUITE)

Le service de regroupement de comptes de Sentry est offert aux investisseurs qui investissent un montant minimal de 250 000 $, collectivement, dans des titres de série A, de série T, de série F, de série FT, de série O, de série O8 et de série I de n'importe quel Fonds Sentry qui offre ces séries, réparti dans tout compte désigné, afin de réunir le montant du placement minimal initial requis. Les investisseurs qui investiront le montant du placement minimal auront droit à d'autres remises sur les frais de gestion ou à des distributions sur les frais de gestion. Les investisseurs qui investissent le montant du placement minimal dans des titres de série O, de série O8 et de série I auront droit à d'autres réductions de frais de gestion, conformément au tableau des réductions progressives des frais de gestion figurant à l'entente conclue par chaque investisseur avec Sentry. L'exigence relative au montant du placement minimal initial pour les titres de série I d'un Fonds Sentry pourrait ne pas s'appliquer dans le cas d'un compte désigné admissible qui est inclus dans le Programme de tarification préférentielle Sentry. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent des Fonds Sentry pour plus de détails.

Les objectifs de placement du Fonds sont présentés à la sous-section D) de la section « Autres informations », et l'information sur les séries du Fonds est présentée à la sous-section E) de la section « Autres informations ».

Dates de communication de l'information financière

Les informations fournies dans les présents états financiers et notes annexes sont présentées au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017 ou pour les périodes closes les 30 septembre 2017 et 2016, selon le cas. En ce qui a trait aux Fonds ou aux séries de Fonds créés au cours de l'une ou l'autre des périodes, la période de présentation de l'information financière représente la période allant de la date de création du Fonds ou de la série en question jusqu'au 30 septembre de l'exercice considéré. Veuillez vous reporter à la sous-section E) de la section « Autres informations » pour obtenir les dates de création de chacune des séries du Fonds.

Les éléments présentés dans les états financiers du Fonds sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers du Fonds sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds.

Les présents états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le gestionnaire le 15 novembre 2017.

Forme juridique et évaluation

Les Fiducies sont des fonds communs de placement constitués en vertu des lois de la province de l'Ontario, conformément à des déclarations de fiducie. Les Fiducies peuvent émettre un nombre illimité de parts de chaque série, à l'exception des titres de série X, le cas échéant, qui peuvent uniquement être rachetés. Chaque titre donne droit à un vote à toutes les assemblées des porteurs de titres et à une participation égale dans toutes les distributions effectuées par les Fiducies.

La Société de fonds communs de placement constitue une société de fonds communs de placement au sens des lois de la province de l'Ontario. Le capital autorisé de la Société de fonds communs de placement se compose de cinq actions ordinaires non rachetables et de 98 catégories d'actions de fonds communs de placement à droit de vote, convertibles, rachetables et à dividende non cumulatif, chacune étant divisée en séries de A à Z (les « Catégories d'actions ») et dont le nombre d'actions est illimité, à l'exception des titres de série X de la Catégorie du marché monétaire Sentry, qui peuvent uniquement être rachetés. L'objectif de la Société de fonds communs de placement est d'investir les actifs de chaque Catégorie offerte à l'heure actuelle conformément à l'objectif de placement propre à chaque Catégorie. La valeur liquidative de chaque Catégorie de la Société de fonds communs de placement est calculée quotidiennement. La valeur de chaque Catégorie est fonction du portefeuille de placements acquis par la Société de fonds communs de placement pour le compte de la Catégorie. Chaque Catégorie est tenue de payer les charges d'exploitation qui lui reviennent. Les charges communes de la Société de fonds communs de placement sont réparties entre les Catégories et les séries.

Les titres du Fonds sont émis et rachetés selon leur valeur liquidative par titre respective. Les titres du Fonds sont évalués à la clôture de chaque jour ouvrable. La valeur liquidative de chaque titre correspond à l'excédent de l'actif du Fonds sur son passif, divisé par le nombre de titres alors en circulation. Les charges communes de la Société de fonds communs de placement sont réparties entre les Catégories et les séries en fonction de leur valeur liquidative quotidienne.

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, selon les conventions et méthodes comptables appliquées aux plus récents états financiers annuels audités. Les exigences d'information s'appliquant aux états financiers annuels audités prévoient la présentation d'informations supplémentaires qui ne sont pas requises dans les états financiers intermédiaires. Par conséquent, ces états financiers intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de l'exercice clos le 31 mars 2017.

En janvier 2016, l'IASB a publié un document intitulé *Initiative concernant les informations à fournir*, qui a modifié IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*. La modification a été conçue pour fournir des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les variations des passifs issus des activités de financement, ce qui comprend les changements résultant des flux de trésorerie, mais aussi les changements sans contrepartie de trésorerie. Cette modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. Par conséquent, le rapprochement des variations des passifs financiers est présenté à la sous-section I) de la section « Autres informations ».

NOTE 3 – CHARGES DE PLACEMENT

Le gestionnaire est responsable de la gestion du Fonds, y compris la gestion de chaque portefeuille de placements du Fonds. Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour les services de gestion qui lui sont fournis. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement, ils sont versés mensuellement et ils sont assujettis à la taxe de vente harmonisée (la « TVH »).

Le Fonds est entièrement responsable des charges liées à toutes les questions autres que les frais promotionnels concernant la vente des titres du Fonds. Le gestionnaire engage ces charges au nom du Fonds, et celui-ci lui rembourse ensuite lesdites charges.

Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais de gestion ou absorber les frais liés à certains Fonds Sentry et il peut cesser de renoncer ou d'absorber ces frais à tout moment sans préavis. Les montants auxquels le gestionnaire renonce et ceux qu'il absorbe sont présentés dans les états du résultat global, le cas échéant. Le total des frais de gestion payables par chaque série du Fonds n'a excédé en aucun temps les taux établis relativement aux frais de gestion annuels maximaux [veuillez vous reporter à la sous-section E) de la section « Autres informations »], lesquels sont fondés sur la moyenne de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds (excluant la TVH).

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion ou accorder une remise sur ces frais en fonction de plusieurs facteurs, y compris l'ampleur du placement, le niveau prévu de mouvements sur un compte et les actifs administrés. Le montant de toute réduction des frais de gestion est distribué aux porteurs de titres par le Fonds (pour les Fiducies), et le montant de toute remise sur les frais de gestion est versé directement aux porteurs de titres par le gestionnaire (pour les Catégories). Le gestionnaire calcule les distributions sur les frais de gestion chaque jour ouvrable où elles sont versées aux porteurs de titres concernés. Toutes les distributions sur les frais de gestion et les remises sur les frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des titres supplémentaires du Fonds, à moins que les porteurs de titres ne demandent de les recevoir au comptant. Le gestionnaire peut aussi réduire les frais de gestion ou accorder une remise sur ces frais à l'égard des porteurs de titres qui investissent des montants plus élevés que les montants de placement minimaux dans le service de regroupement de comptes de Sentry. Les frais de gestion, les distributions sur les frais de gestion et les remises sur les frais de gestion de chaque série sont présentés à la sous-section E) de la section « Autres informations ».

NOTE 4 – GESTION DU RISQUE

Les activités de placement exposent le Fonds à divers risques financiers. L'exposition du Fonds aux risques financiers est principalement liée à ses placements, y compris les instruments dérivés. La gestion du risque du Fonds comprend l'obligation de veiller au respect des directives en matière de placements. Le gestionnaire gère les effets potentiels des risques financiers sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en placements professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché et assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement. Les portefeuilles de placements du Fonds sont surveillés quotidiennement par le gestionnaire.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des placements dans une même catégorie d'actifs, un même emplacement géographique ou un même secteur d'activité, selon le cas. Le gestionnaire choisit des placements qui correspondent aux objectifs de placement de chaque Fonds et, dans certains cas, il arrive qu'un Fonds soit exposé au risque de détenir des placements concentrés dans un titre ou une catégorie d'actifs en particulier.

NOTE 4 – GESTION DU RISQUE (SUITE)

Autres risques de prix

Les autres risques de prix représentent la perte éventuelle que pourrait entraîner une variation de la juste valeur des instruments financiers, à l'exception des pertes découlant de taux d'intérêt ou de change, qu'elles soient liées à des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou à tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements dans le secteur des titres de capitaux propres et des titres de créance. La valeur maximale du risque découlant des instruments financiers correspond à la juste valeur de ces instruments, à l'exception des titres vendus à découvert, des options vendues et des contrats à terme standardisés, pour lesquels les pertes éventuelles peuvent être illimitées. Le Fonds a l'intention de maintenir une perspective à long terme tout en mettant l'accent sur des sociétés de qualité qui procurent des rendements solides aux porteurs de titres de façon constante.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente la perte éventuelle que le Fonds pourrait subir si la contrepartie ne satisfaisait pas à ses obligations envers le Fonds. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond par conséquent au risque de crédit maximal auquel est exposé le Fonds. Le risque de crédit découlant des titres de créance est atténué au moyen de placements visant principalement des instruments cotés émis par des contreparties approuvées. Le gestionnaire examine régulièrement les notations de crédit. Le gestionnaire prendrait les mesures qui s'imposent si la notation de crédit d'un placement devait descendre sous le seuil approuvé. Le Fonds conserve la totalité de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie chez son dépositaire, dans des dépôts à un jour auprès d'une banque à charte canadienne ou auprès d'un courtier principal d'une banque à charte canadienne.

La totalité des opérations concernant des titres cotés est réglée ou payée une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque d'inexécution est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier. L'opération échouera si l'une des parties ne remplit pas son obligation.

Le risque de crédit lié aux transactions en trésorerie et aux transactions portant sur des instruments financiers dérivés est réduit, car le Fonds traite avec des contreparties affichant une notation de crédit approuvée. Le Fonds réduit le risque de règlement lié aux dérivés de change réglés sur une base brute en ayant recours à une chambre de compensation du marché des changes qui permet le règlement des transactions selon le principe de livraison contre paiement.

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés est réduit davantage par la conclusion de conventions-cadres de compensation avec des courtiers approuvés par le gestionnaire, avec lesquels le Fonds effectue un nombre important de transactions sur dérivés. Ces conventions prévoient le règlement sur une base nette de tous les instruments financiers couverts par la convention en cas de défaillance ou de résiliation d'un seul contrat. Ces conventions-cadres de compensation diminuent l'exposition du Fonds au risque de crédit, car elles procurent une protection contre la perte en cas de faillite ou d'autres circonstances qui font en sorte que la contrepartie est incapable de respecter ses obligations.

Le Fonds est exposé au risque de crédit par l'intermédiaire de son dépositaire. Si le dépositaire devenait insolvable, l'accès du Fonds à ses actifs pourrait être retardé.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que le Fonds puisse ne pas générer suffisamment de trésorerie pour régler la totalité de ses obligations au moment où elles viennent à échéance, ou qu'il puisse les régler uniquement selon des modalités significativement désavantageuses. Les demandes de rachat des porteurs de titres constituent le principal risque de liquidité du Fonds. Le Fonds investit la plus grande partie de son actif dans des placements qui se négocient sur un marché actif et qui peuvent être vendus aisément.

Le Fonds investit principalement dans des titres négociables et dans d'autres instruments financiers qui, dans des conditions de marché normales, peuvent facilement être convertis en trésorerie. En outre, la politique du Fonds consiste à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour respecter les exigences normales liées à son exploitation et répondre aux demandes de rachat prévues. Toutefois, il n'y a aucune garantie qu'un marché de négociation actif pour les placements existera en tout temps ni que les cours auxquels les titres sont négociés reflètent avec précision leur valeur. La faible négociation d'un titre pourrait rendre difficile la liquidation rapide des placements.

NOTE 4 – GESTION DU RISQUE (SUITE)

Risque de liquidité (suite)

Le Fonds est exposé aux rachats quotidiens au comptant de titres du Fonds. Toutefois, il conserve des placements liquides et des positions d'équivalents de trésorerie suffisantes pour conserver une liquidité adéquate. L'annexe du portefeuille de chaque Fonds présente les titres pour lesquels aucun cours de marché publié ne peut être obtenu ou qui pourraient être illiquides.

Les créditeurs et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. Le gestionnaire surveille le niveau de liquidité du Fonds quotidiennement.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur de marché des placements du Fonds portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt est concentrée dans les placements en titres de créance (notamment les obligations, les débentures ou les placements à court terme), le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont à court terme ou ne portent pas intérêt. Le Fonds est également exposé aux risques liés à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur ses placements. L'excédent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est investi dans des dépôts à un jour.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux de change. Le Fonds peut investir dans des instruments financiers libellés dans des devises autres que le dollar canadien. Ainsi, le Fonds est exposé au risque que les variations du taux de change entre le dollar canadien et ces devises aient une incidence positive ou négative sur la valeur des placements du Fonds.

Gestion du capital

Le gestionnaire gère le capital du Fonds, qui se compose des actifs et des passifs, conformément à l'objectif de placement du Fonds. Les changements pertinents en matière de capital sont présentés dans les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et dans les tableaux des flux de trésorerie. Le Fonds n'est pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées de l'extérieur.

NOTE 5 – TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Sentry est le gestionnaire des Fiducies et des Catégories et le fiduciaire des Fiducies. Conformément à la convention de gestion conclue entre le Fonds et Sentry, Sentry est responsable des activités quotidiennes du Fonds et, en contrepartie, le Fonds verse à Sentry des frais de gestion. Les frais de gestion sont présentés dans les états du résultat global et les frais de gestion à payer sont présentés dans les états de la situation financière.

Le Fonds peut investir dans d'autres fonds communs de placement gérés par Sentry. Aucuns frais de gestion n'ont été versés relativement aux placements effectués par le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par Sentry ou aux placements dans le Fonds effectués par d'autres fonds communs de placement gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la sous-section F) de la section « Autres informations » pour obtenir plus de détails sur les transactions entre parties liées du Fonds.

Le Fonds peut, de temps à autre, procéder à des transactions entre fonds, c'est-à-dire négocier des titres avec d'autres fonds communs de placement gérés par Sentry. Ces transactions, le cas échéant, ont été exécutées par l'entremise d'intermédiaires du marché selon les conditions existantes du marché et conformément aux politiques et aux procédures applicables de Sentry.

NOTE 6 – TITRES DÉTENUS EN GARANTIE

Aux termes d'une vente à découvert, le Fonds emprunte des titres auprès d'un prêteur et les vend ensuite sur le marché libre. À une date ultérieure, le Fonds rachète les mêmes titres et les rend au prêteur. Dans l'intervalle, des actifs du Fonds sont déposés en garantie auprès du prêteur, et le Fonds verse au prêteur des frais sur prêts de titres sur les titres empruntés et paie toute distribution sur les titres empruntés. Les options de vente position vendeur exigent qu'un Fonds verse et maintienne un montant minimal en garantie de son obligation d'acheter les titres sous-jacents. Les titres détenus en garantie, le cas échéant, sont énumérés à la sous-section H) de la section « Autres informations ».

NOTE 7 – NORMES COMPTABLES FUTURES

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la version finale d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplacera IAS 39 en ce qui concerne le classement et l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers. IFRS 9 porte sur le classement et l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers, la méthode de dépréciation et la comptabilité de couverture générale. Cette norme propose une nouvelle approche unique, fondée sur des principes, pour déterminer le classement des actifs financiers en fonction du modèle économique dans lequel les actifs financiers sont détenus et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, mais l'adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue encore l'incidence de ces modifications sur les états financiers du Fonds et n'a pas encore décidé de la date d'adoption de la nouvelle norme.

NOTE 8 – ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 2 octobre 2017, CI Financial Corp. a acquis toutes les actions en circulation de Société Sentry Investissements et de Sentry Investissements Inc. Par suite de cette transaction, CI Financial Corp. et ses sociétés affiliées sont maintenant considérées comme des parties liées au Fonds. Conformément aux instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant relatives aux politiques et aux procédures du gestionnaire en ce qui concerne les questions perçues comme des conflits d'intérêts, le Fonds peut détenir directement ou indirectement des placements dans CI Financial Corp. ou ses sociétés affiliées.

Rachat de titres

Les titres du Fonds peuvent être rachetés à leur valeur liquidative respective, laquelle est déterminée après la réception d'une demande de rachat au siège social du Fonds. En ce qui concerne les demandes reçues avant 16 h (heure de Toronto) le jour de l'évaluation, le prix de rachat correspondra à la valeur liquidative de chaque titre le jour de l'évaluation. Dans le cas des demandes reçues après 16 h (heure de Toronto) le jour de l'évaluation, le prix de rachat correspondra à la valeur liquidative de chaque titre le jour de la prochaine évaluation.

La demande de rachat doit être présentée par écrit et accompagnée de tous les certificats émis, et les signatures apposées sur ces documents doivent être garanties de façon appropriée. Les banques à charte et les sociétés de fiducie canadiennes sont autorisées à se porter garantes de ces signatures, ainsi que tout autre garant que le gestionnaire juge acceptable. D'autres documents pourraient être requis dans le cas des demandes de rachat présentées par des sociétés ou d'autres investisseurs qui ne sont pas des particuliers.

RÉPERTOIRE DE SENTRY

ADMINISTRATEURS

Steven Donald

Douglas J. Jamieson

Neal Kerr

J.A. (Sandy) McIntyre

CONSEILLER JURIDIQUE

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.
Toronto (Ontario)

AUDITEURS

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Toronto (Ontario)

AGENT DES TRANSFERTS

International Financial Data Services
Toronto, Ontario

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS

Veuillez communiquer avec le service à la clientèle à l'un des numéros suivants : 1-888-698-5553 ou 416-506-8429 (conseillers), ou 1-866-221-7692 ou 416-506-8397 (clients). Vous pouvez aussi envoyer un courriel à info@sentry.ca ou consulter le site www.sentry.ca/fr.

SENTRY INVESTISSEMENTS

Commerce Court West
199, rue Bay
Bureau 2700
Toronto (Ontario) M5L 1E2
Numéros principaux : 416-861-8729
1-888-246-6656
Télécopieur : 416-364-5615