

Fonds communs de placement Sentry



États financiers annuels – volume 2

31 mars 2018

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry	1
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry	11
Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry	20
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry	27
Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry	35
Fiducie privée d'énergie Sentry	47
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry	55
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry	66
Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry	74
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry	86
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry	98
Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry	107
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry	117
Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry	126
Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry	136
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry	145
Fiducie privée de métaux précieux Sentry	155
Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry	164
Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry	173
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry	181
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	189
Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry	198
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry	206
Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry	212
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry	220
Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry	226
Fiducie de revenu réel à court terme Sentry	234
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	240
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	249
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	258
Notes annexes	267

Rapport de l'auditeur indépendant

À l'intention des porteurs de titres :

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
Fiducie privée d'énergie Sentry
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry
Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
(appelés collectivement les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 (le cas échéant) et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices ou les périodes clos les 31 mars 2018 et 2017 (le cas échéant), ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

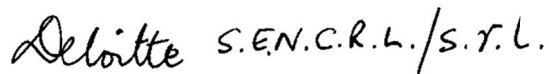
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds aux 31 mars 2018 et 2017 (le cas échéant), ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices ou les périodes clos les 31 mars 2018 et 2017 (le cas échéant), conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

 Deloitte S.E.N.C.R.L./S.T.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 7 juin 2018
Toronto (Ontario)

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	27 985 534 \$	24 470 812 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301	3
Souscriptions à recevoir	647	9 689
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	5 674	912
Total de l'actif	27 992 156	24 481 416
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	21 448
Rachats à payer	15 100	976
Frais de gestion à payer (note 5)	28 112	25 201
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	70 091	14 781
Charges à payer	5 312	10 961
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	118 615	73 367
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	27 873 541 \$	24 408 049 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	12 027 271 \$	10 895 374 \$
Série F	13 156 876	13 149 758
Série O	2 689 394	362 917
	27 873 541 \$	24 408 049 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,91 \$	10,25 \$
Série F	10,12 \$	10,34 \$
Série O	10,29 \$	10,40 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	317 593 \$	61 621 \$
Intérêts aux fins des distributions	465 750	126 860
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	520 507	105 536
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	(412 221)	522 546
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	113 369	7 620
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(50 548)	(13 869)
Total du revenu (de la perte) de placement	954 450	810 314
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	319 593	97 874
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	39 853	12 286
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	35 035	14 178
Droits de garde	4 842	3 904
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	18 342	17 690
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	145	28
Comité d'examen indépendant	238	51
Frais d'assurance	118	30
Total des charges de placement	423 516	149 786
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(42 593)	(27 141)
Charges de placement, montant net	380 923	122 645
Profit (perte) de placement net(te)	573 527	687 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	573 527 \$	687 669 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	197 881 \$	273 770 \$
Série F	384 414	402 837
Série O	(8 768)	11 062
	573 527 \$	687 669 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,15 \$	0,54 \$
Série F	0,29 \$	0,65 \$
Série O	(0,08)\$	0,79 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	24 408 049 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	573 527	687 669
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(291 335)	-
Remboursement de capital	(1 099 272)	(367 267)
	(1 390 607)	(367 267)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 909 236	24 062 817
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 018 292	301 732
Rachat de titres rachetables	(6 644 956)	(276 902)
	4 282 572	24 087 647
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 465 492	24 408 049
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	27 873 541 \$	24 408 049 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 895 374 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	197 881	273 770
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(132 716)	-
Remboursement de capital	(516 087)	(166 214)
	(648 803)	(166 214)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 008 987	10 721 523
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	554 385	141 249
Rachat de titres rachetables	(2 980 553)	(74 954)
	1 582 819	10 787 818
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 131 897	10 895 374
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	12 027 271 \$	10 895 374 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	13 149 758 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	384 414	402 837
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(143 299)	-
Remboursement de capital	(536 458)	(196 001)
	(679 757)	(196 001)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 972 402	12 987 760
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	401 860	155 431
Rachat de titres rachetables	(3 071 801)	(200 269)
	302 461	12 942 922
Augmentation (diminution) de l'actif net	7 118	13 149 758
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 156 876 \$	13 149 758 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	362 917 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(8 768)	11 062
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(15 320)	-
Remboursement de capital	(46 727)	(5 052)
	(62 047)	(5 052)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 927 847	353 534
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	62 047	5 052
Rachat de titres rachetables	(592 602)	(1 679)
	2 397 292	356 907
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 326 477	362 917
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 689 394 \$	362 917 \$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	573 527 \$	687 669 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(317 593)	(61 621)
Intérêts aux fins des distributions	(465 750)	(126 860)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 514 722)	(24 470 812)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	47 810	50 031
	(3 676 728)	(23 921 593)
Revenu de dividendes reçu	317 593	61 621
Intérêts reçus	465 750	126 860
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 893 385)	(23 733 112)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	9 918 278	24 053 128
Païement au rachat de titres rachetables	(6 630 832)	(275 926)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(393 763)	(44 087)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 893 683	23 733 115
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	298	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	301 \$	3 \$
Trésorerie	301 \$	3 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301 \$	3 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	10 942 368 \$	24 036 404 \$
Produit de la vente de placements	7 160 371 \$	89 170 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

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	1 012 722	10 047 498 \$	9 912 520 \$	35,56
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	890 086	9 862 131	9 928 906	35,62
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z ¹	243 924	2 590 187	2 490 218	8,93
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	453 290	5 375 393	5 653 890	20,29
Total du portefeuille		27 875 209 \$	27 985 534 \$	100,40
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)			(64 417) \$	(0,23)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(47 576) \$	(0,17)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			27 873 541 \$	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.

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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	748 700	Dollar canadien	968 765	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	5 674 \$
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								5 674 \$
1	Dollar américain	3 162 800	Dollar canadien	3 998 380	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(70 091) \$
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(70 091) \$
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(64 417) \$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2018

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Actions		
Services financiers	15,65	13,33
Technologies de l'information	7,47	7,62
Produits de consommation discrétionnaire	6,76	5,48
Produits industriels	5,28	3,63
Services publics	4,48	3,71
Immobilier	3,91	4,17
Énergie	3,67	3,56
Soins de santé	2,66	2,87
Matériaux	2,65	2,13
Produits de consommation de base	2,07	2,34
Services de télécommunications	1,02	1,36
Titres privilégiés	0,21	-
Produits indiciels	-	0,29
	55,83	50,49
Titres à revenu fixe		
Services financiers	11,48	9,99
Obligations fédérales	9,84	12,62
Obligations provinciales	5,68	5,04
Énergie	3,57	3,26
Produits industriels	2,61	2,79
Services de télécommunications	1,99	2,57
Produits de consommation discrétionnaire	1,91	2,20
Produits de consommation de base	1,84	1,86
Immobilier	1,49	2,04
Technologies de l'information	0,94	1,37
Obligations municipales	0,66	0,73
Services publics	0,57	1,63
Matériaux	0,45	1,08
Soins de santé	0,40	0,56
Titres adossés à des actifs	0,34	-
	43,77	47,74
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,83	1,79
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,20)	0,04
Contrats de change à terme	(0,23)	(0,06)
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.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

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 mandat privé de rendement équilibré Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	27 985 534 \$	24 470 812 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	5 674	912
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	27 991 208 \$	24 471 724 \$
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	70 091 \$	14 781 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	70 091 \$	14 781 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	520 507 \$	105 536 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	520 507 \$	105 536 \$
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	(412 221) \$	522 546 \$
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	(412 221) \$	522 546 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	27 985 534 \$	-	-	27 985 534 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	5 674	-	5 674
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	27 985 534 \$	5 674 \$	- \$	27 991 208 \$
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	-	70 091 \$	-	70 091 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	70 091 \$	- \$	70 091 \$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

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	24 470 812 \$	- \$	- \$	24 470 812 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	912	-	912
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	24 470 812 \$	912 \$	- \$	24 471 724 \$
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	- \$	14 781 \$	- \$	14 781 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	14 781 \$	- \$	14 781 \$

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de trouver un équilibre entre revenu et plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres versant des dividendes. Le Fonds poursuivra cet objectif en investissant dans de tels titres directement et/ou indirectement au moyen de placements dans d'autres fonds d'investissement qui investissent dans de tels titres. 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 directement 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 ou les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent le Fonds ou 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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Belgique	0,02	-
Brésil	-	0,26
Canada	67,75	69,73
Chine	0,59	0,66
France	0,10	-
Allemagne	0,98	1,08
Hong Kong	0,51	-
Irlande	0,85	0,69
Jamaïque	0,01	-
Luxembourg	0,17	0,38
Pays-Bas	0,11	0,24
Espagne	0,39	0,20
Suisse	0,33	-
Royaume-Uni	1,03	2,27
États-Unis	26,76	22,72
Total	99,60	98,23

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 55,62 % (2017 – 50,49 %) 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 du Fonds d'environ 775 200 \$ (2017 – 616 133 \$). 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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	19,00	19,84
BBB- à A+	15,11	17,44
B- à BB+	8,46	8,82
CCC à CCC+	0,21	0,57
C à CCC-	0,07	0,03
Sans notation	0,92	1,04
Total	43,77	47,74

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	2,59	2,11
De 1 an à 5 ans	11,28	13,17
De 5 à 10 ans	17,12	19,76
Plus de 10 ans	12,78	12,70
Total	43,77	47,74

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 195 866 \$ (2017 – 196 059 \$). 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.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds est directement ou indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) détenus par le Fonds ou les Fonds sous-jacents. Le Fonds ou 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	- \$	- \$	- \$	-	69 624 \$	- \$	69 624 \$	0,29
Euro	181 465	-	181 465	0,65	169 571	89 423	258 994	1,06
Dollar américain	10 021 687	(5 031 563)	4 990 124	17,91	7 429 293	(1 916 509)	5 512 784	22,58
Total	10 203 152 \$	(5 031 563) \$	5 171 589 \$	18,56	7 668 488 \$	(1 827 086) \$	5 841 402 \$	23,93

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 258 579 \$ (2017 – 292 070 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	1 062 753	-	1 271 588	-	34 903	-
Acquisitions	389 089	1 056 061	286 735	1 275 929	277 708	34 575
Distributions réinvesties	54 805	14 060	38 865	15 300	5 936	491
Rachats	(293 106)	(7 368)	(296 507)	(19 641)	(57 093)	(163)
En circulation à la fin de la période	1 213 541	1 062 753	1 300 681	1 271 588	261 454	34 903
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 284 079	510 421	1 340 934	622 519	110 893	14 010

Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry

États financiers

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 juillet 2016	1,70 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,70 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,70 %.

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 de la période close le 31 mars 2018, des frais de gestion de 319 593 \$ (2017 – 97 874 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 28 112 \$ (2017 – 25 201 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 153 324 \$ (2017 – 149 211 \$) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	31 mars 2018			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	1 012 722	9 912 520 \$	35,56	961 745	9 530 895 \$	39,05
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	890 086	9 928 906	35,62	769 851	8 632 334	35,37
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	243 924	2 490 218	8,93	227 661	2 465 117	10,10
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	453 290	5 653 890	20,28	317 402	3 842 466	15,74
		27 985 534 \$	100,39		24 470 812 \$	100,26

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	352 005 680 \$	354 087 386 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	448 788	4 192 824
Souscriptions à recevoir	20 521	6 320
Montant à recevoir d'un courtier	-	6 256 354
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 770 465	2 787 781
Total de l'actif	355 245 454	367 330 665
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	191 158	2 762 159
Montant à payer à un courtier	-	3 554 181
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	10 158
Charges à payer	213 690	142 782
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	404 848	6 469 280
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	354 840 606 \$	360 861 385 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	21 358 213 \$	20 172 749 \$
Série Z	333 482 393	340 688 636
	354 840 606 \$	360 861 385 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	9,98 \$	10,10 \$
Série Z	9,79 \$	9,91 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »	« signé »
Douglas J. Jamieson	Neal A. Kerr
Administrateur	Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	10 712 713 \$	6 909 726 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 650 295)	(481 325)
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	(1 777 030)	(4 484 055)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	(411 195)	88 167
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	11 516	(182)
Total du revenu (de la perte) de placement	6 885 709	2 032 331
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	240 185	117 995
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	45 800	35 957
Droits de garde	43 925	39 604
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	35 080	16 877
Honoraires d'audit	21 400	3 745
Frais juridiques	913	1 420
Comité d'examen indépendant	2 715	1 763
Frais d'assurance	1 546	2 292
Charges d'intérêts	2 261	1 444
Total des charges de placement	393 825	221 097
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(3 031)
Charges de placement, montant net	393 825	218 066
Profit (perte) de placement avant impôt	6 491 884	1 814 265
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(68 662)	(410)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 423 222 \$	1 813 855 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	370 215 \$	269 118 \$
Série Z	6 053 007	1 544 737
	6 423 222 \$	1 813 855 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	0,18 \$	0,13 \$
Série Z	0,18 \$	0,05 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	360 861 385 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 423 222	1 813 855
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(10 254 783)	(4 142 313)
Dividendes	-	(19 592)
Gains en capital	-	(248 377)
	(10 254 783)	(4 410 282)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	42 046 857	397 696 853
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 254 783	4 410 282
Rachat de titres rachetables	(54 490 858)	(38 649 323)
	(2 189 218)	363 457 812
Augmentation (diminution) de l'actif net	(6 020 779)	360 861 385
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	354 840 606 \$	360 861 385 \$

	Série Z	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	340 688 636 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 053 007	1 544 737
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(9 647 348)	(4 071 108)
Dividendes	-	(19 255)
Gains en capital	-	(244 107)
	(9 647 348)	(4 334 470)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	37 995 422	375 323 496
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 647 348	4 334 470
Rachat de titres rachetables	(51 254 672)	(36 179 597)
	(3 611 902)	343 478 369
Augmentation (diminution) de l'actif net	(7 206 243)	340 688 636
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	333 482 393 \$	340 688 636 \$

	Série I	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	20 172 749 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	370 215	269 118
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(607 435)	(71 205)
Dividendes	-	(337)
Gains en capital	-	(4 270)
	(607 435)	(75 812)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 051 435	22 373 357
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	607 435	75 812
Rachat de titres rachetables	(3 236 186)	(2 469 726)
	1 422 684	19 979 443
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 185 464	20 172 749
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	21 358 213 \$	20 172 749

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 423 222 \$	1 813 855 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(10 712 713)	(6 909 726)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	68 662	410
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 081 706	(354 087 386)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	2 702 173	(2 702 173)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	60 750	152 940
	623 800	(361 732 080)
Intérêts reçus (payés) au titre des placements, montant net	10 698 027	4 121 945
Retenues d'impôt à la source payées	(36 660)	(410)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 285 167	(357 610 545)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	42 032 656	397 690 533
Paieement au rachat de titres rachetables	(57 061 859)	(35 887 164)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(15 029 203)	361 803 369
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 744 036)	4 192 824
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	4 192 824	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	448 788 \$	4 192 824 \$
Trésorerie	448 788 \$	492 824 \$
Placements à court terme	-	3 700 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	448 788 \$	4 192 824 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	133 201 606 \$	518 559 535 \$
Produit de la vente de placements	131 855 987 \$	159 506 769 \$
Intérêts versés	2 261 \$	1 444 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie				
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	2 950 000 USD	3 739 207 \$	3 854 826 \$	1,09
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	4 450 000 USD	5 922 938	5 803 177	1,64
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 février 2025	5 500 000	5 598 787	5 503 876	1,55
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	5 500 000 USD	6 916 603	6 799 056	1,92
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	3 000 000	2 972 713	3 021 341	0,85
		25 150 248	24 982 276	7,05
Produits industriels				
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	9 000 000	9 242 647	9 090 665	2,56
Reliance Intermediate Holdings LP, 3,84 %, 15 mars 2025	3 250 000	3 249 935	3 231 314	0,91
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 %, 30 juin 2044	1 556 598	2 078 987	2 013 445	0,57
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 octobre 2045	6 275 000	6 498 988	6 523 839	1,84
		21 070 557	20 859 263	5,88
Produits de consommation discrétionnaire				
Crédit Ford du Canada Limitée, 2,45 %, 7 mai 2020	3 825 000	3 849 815	3 795 315	1,07
Produits de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	3 000 000	3 000 000	2 957 854	0,83
CVS Health Corporation, 4,30 %, 25 mars 2028	2 850 000 USD	3 624 528	3 692 460	1,04
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	3 500 000	3 512 916	3 422 480	0,97
Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	4 200 000	4 403 107	4 334 442	1,22
		14 540 551	14 407 236	4,06
Soins de santé				
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	835 000 USD	1 168 896	990 555	0,28
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	2 500 000 EUR	3 564 607	4 129 641	1,16
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	3 000 000 USD	3 962 373	3 916 218	1,10
Banque de Montréal, 3,34 %, 8 décembre 2025	3 000 000	3 069 153	3 035 753	0,86
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janvier 2020	5 725 000	5 868 718	5 721 923	1,61
Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	6 800 000	6 857 429	6 807 579	1,92
Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	1 000 000	1 000 000	989 447	0,28
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	3 800 000 USD	5 711 381	5 703 956	1,61
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	6 000 000	6 037 223	5 919 779	1,67
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	3 000 000 USD	4 053 609	3 918 543	1,10
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 4,39 %, taux variable, 16 mai 2046	4 850 000 USD	5 694 892	6 211 364	1,75
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	7 000 000	7 039 150	6 959 167	1,96
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	5 000 000 USD	6 719 593	6 780 384	1,91
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	5 000 000 USD	6 744 981	6 470 692	1,82
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	5 000 000	4 992 453	5 028 700	1,42
PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	6 500 000	6 500 000	6 332 899	1,79
Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20 janvier 2026	2 750 000	2 783 408	2 779 560	0,78
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juillet 2024	6 500 000	7 033 160	6 651 821	1,88
		87 632 130	87 357 426	24,62
Immobilier				
Allied Properties REIT, 3,93 %, 14 novembre 2022	3 470 000	3 653 910	3 519 610	0,99
Artis REIT, 3,75 %, 27 mars 2019	5 105 000	5 073 269	5 152 799	1,45
First Capital Realty Inc., 3,60 %, 6 mai 2026	4 500 000	4 584 729	4 437 389	1,25
		13 311 908	13 109 798	3,69

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Technologies de l'information				
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 septembre 2026	2 100 000 USD	2 760 791 \$	2 606 103 \$	0,73
Tencent Holdings Ltd., 3,38 %, 2 mai 2019	4 525 000 USD	6 101 687	5 856 402	1,65
		8 862 478	8 462 505	2,38
Services de télécommunications				
AT&T Inc., 3,83 %, 25 novembre 2020	4 250 000	4 518 602	4 377 898	1,23
Crown Castle Towers LLC, 3,22 %, 15 mai 2042	1 805 000 USD	2 464 710	2 284 808	0,64
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avril 2044	4 500 000	4 709 278	4 739 029	1,34
		11 692 590	11 401 735	3,21
Services publics				
Reliance Home Comfort, 5,19 %, 15 mars 2019	1 725 000	1 812 609	1 767 377	0,50
Titres adossés à des actifs				
Peoples Trust Company, 2,96 %, 1 ^{er} mars 2024	3 304 903	3 355 799	3 363 793	0,95
Obligations fédérales				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,50 %, 15 décembre 2021	5 400 000	5 396 652	5 271 693	1,49
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 septembre 2023	2 500 000	2 550 012	2 503 204	0,71
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	5 300 000	5 400 581	5 070 477	1,43
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	12 110 000	11 965 567	11 644 277	3,28
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	7 810 000	7 596 086	7 387 606	2,08
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	7 500 000	7 248 000	7 198 738	2,03
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2023	3 500 000	3 669 329	3 418 177	0,96
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} décembre 2026	5 000 000	5 101 611	4 785 234	1,35
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	26 500 000	24 186 060	24 100 756	6,79
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	16 700 000	22 307 991	21 015 163	5,92
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	5 200 000	5 700 113	5 799 486	1,63
		101 122 002	98 194 811	27,67
Obligations provinciales				
OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janvier 2027	4 000 000	3 997 920	4 016 554	1,13
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	6 000 000	6 406 941	6 108 009	1,72
Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	4 250 000	4 222 380	4 128 165	1,16
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 ^{er} juin 2027	7 000 000	6 826 082	6 620 502	1,87
Province de l'Ontario, 1,58 %, 27 juin 2022	4 650 000	4 650 000	4 677 352	1,32
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	9 100 000	9 240 305	8 903 433	2,51
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	15 000 000	14 994 534	14 603 624	4,11
Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} septembre 2026	5 500 000	5 514 455	5 433 894	1,53
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	2 000 000	2 090 625	2 188 624	0,62
		57 943 242	56 680 157	15,97
Obligations municipales				
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2024	2 500 000	2 735 980	2 611 923	0,74
Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} septembre 2027	4 000 000	4 017 960	4 021 510	1,13
		6 753 940	6 633 433	1,87
Total du portefeuille		358 266 765 \$	352 005 680 \$	99,20
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			2 834 926 \$	0,80
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			354 840 606 \$	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.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

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 Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	352 005 680 \$	354 087 386 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	352 005 680 \$	354 087 386 \$
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	- \$	10 158 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	10 158 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(1 650 295) \$	(481 325) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 650 295) \$	(481 325) \$
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	(1 777 030) \$	(4 484 055) \$
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	(1 777 030) \$	(4 484 055) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	- \$	352 005 680 \$	- \$	352 005 680 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	352 005 680 \$	- \$	352 005 680 \$

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

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 créance	- \$	354 087 386 \$	- \$	354 087 386 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	354 087 386 \$	- \$	354 087 386 \$
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- \$	10 158 \$	- \$	10 158 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	10 158 \$	- \$	10 158 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 générer un revenu et la possibilité d'une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de première qualité et dans d'autres titres de créance canadiens.

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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Canada	287 789 350 \$	81,11	292 717 184 \$	81,11
Chine	5 856 402	1,65	6 140 161	1,70
Allemagne	9 622 499	2,71	10 015 638	2,78
Hong Kong	3 854 826	1,09	-	-
Irlande	4 129 641	1,16	3 531 113	0,98
Espagne	3 916 218	1,10	-	-
Royaume-Uni	6 780 384	1,91	14 829 748	4,11
États-Unis	30 056 360	8,47	26 853 542	7,44
Total	352 005 680 \$	99,20	354 087 386 \$	98,12

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.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à d'autres risques de prix importants.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	53,40	50,88
BBB- à A+	40,07	43,66
B- à BB+	4,57	1,47
Sans notation	1,16	2,11
Total	99,20	98,12

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	7,15	5,41
De 1 an à 5 ans	26,64	29,66
De 5 à 10 ans	36,59	35,46
Plus de 10 ans	28,82	27,59
Total	99,20	98,12

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 6 212 559 \$ (2017 – 6 585 271 \$). 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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
Euro	4 129 641 \$	- \$	4 129 641 \$	1,16	3 531 113 \$	3 554 181 \$	7 085 294 \$	1,96
Dollar américain	64 888 545	-	64 888 545	18,29	59 682 322	-	59 682 322	16,54
Total	69 018 186 \$	- \$	69 018 186 \$	19,45	63 213 435 \$	3 554 181 \$	66 767 616 \$	18,50

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 3 450 909 \$ (2017 – 3 338 381 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry
États financiers

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	1 997 791	-	34 378 416	-
Acquisitions	401 548	2 237 618	3 896 308	37 587 560
Distributions réinvesties	61 413	7 636	994 469	444 835
Rachats	(321 217)	(247 463)	(5 197 169)	(3 653 979)
En circulation à la fin de la période	2 139 535	1 997 791	34 072 024	34 378 416
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	2 089 655	2 084 201	33 858 261	30 350 295

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,50 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 163 720 \$ (2017 – 160 853 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	13 127 559	128 492 549 \$	36,21	12 617 375	125 038 186 \$	34,65
Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry	1 012 722	9 912 520	2,79	961 745	9 530 895	2,64
Portefeuille de revenu prudent Sentry	10 532 756	103 094 613	29,05	12 927 471	128 111 237	35,50
Portefeuille de revenu défensif Sentry	326 466	3 195 445	0,90	-	-	-
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	7 976 789	78 076 815	22,00	6 899 206	68 371 128	18,95
Portefeuille de croissance Sentry	1 080 060	10 571 629	2,98	957 410	9 487 935	2,63
		333 343 571 \$	93,93		340 539 382 \$	94,37

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 2 104 615 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 562 889 \$	11 441 733 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	300	362
Souscriptions à recevoir	124	164
Total de l'actif	7 563 313	11 442 259
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	6 648
Rachats à payer	39 882	70
Frais de gestion à payer (note 5)	7 883	9 361
Charges à payer	1 468	3 089
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	49 233	19 168
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 514 080 \$	11 423 091 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 040 507 \$	3 161 424 \$
Série F	5 462 233	8 210 253
Série O	11 340	51 414
	7 514 080 \$	11 423 091 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,93 \$	10,47 \$
Série F	10,13 \$	10,56 \$
Série O	10,32 \$	10,62 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	257 951 \$	61 255 \$
Intérêts aux fins des distributions	21	6 128
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	480 441	83 412
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	(184 421)	234 241
Total du revenu (de la perte) de placement	553 992	385 036
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	116 912	39 273
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	14 884	5 147
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	30 928	9 169
Droits de garde	666	558
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	16 412	17 229
Honoraires d'audit	5 255	3 840
Frais juridiques	28	13
Comité d'examen indépendant	97	22
Frais d'assurance	13	12
Total des charges de placement	185 195	75 263
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(42 257)	(26 683)
Charges de placement, montant net	142 938	48 580
Profit (perte) de placement net(te)	411 054	336 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	411 054 \$	336 456 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	90 844 \$	96 676 \$
Série F	319 892	238 174
Série O	318	1 606
	411 054 \$	336 456 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,33 \$	0,64 \$
Série F	0,42 \$	0,79 \$
Série O	0,20 \$	0,70 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 423 091 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	411 054	336 456
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(299 710)	-
Remboursement de capital	(414 876)	(153 786)
	(714 586)	(153 786)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 405 848	11 523 430
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	578 157	124 729
Rachat de titres rachetables	(7 589 484)	(407 738)
	(3 605 479)	11 240 421
Augmentation (diminution) de l'actif net	(3 909 011)	11 423 091
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 514 080 \$	11 423 091 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 161 424 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	90 844	96 676
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(79 795)	-
Remboursement de capital	(109 511)	(49 630)
	(189 306)	(49 630)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	879 960	3 093 911
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	132 442	28 582
Rachat de titres rachetables	(2 034 857)	(8 115)
	(1 022 455)	3 114 378
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 120 917)	3 161 424
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 040 507 \$	3 161 424 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 210 253 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	319 892	238 174
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(219 586)	-
Remboursement de capital	(304 816)	(103 347)
	(524 402)	(103 347)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 525 888	8 379 519
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	444 837	95 338
Rachat de titres rachetables	(5 514 235)	(399 431)
	(2 543 510)	8 075 426
Augmentation (diminution) de l'actif net	(2 748 020)	8 210 253
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 462 233 \$	8 210 253 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	51 414 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	318	1 606
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(329)	-
Remboursement de capital	(549)	(809)
	(878)	(809)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	50 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	878	809
Rachat de titres rachetables	(40 392)	(192)
	(39 514)	50 617
Augmentation (diminution) de l'actif net	(40 074)	51 414
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	11 340 \$	51 414 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	411 054 \$	336 456 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(257 951)	(61 255)
Intérêts aux fins des distributions	(21)	(6 128)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 878 844	(11 441 733)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(3 099)	12 450
	4 028 827	(11 160 210)
Revenu de dividendes reçu	257 951	61 255
Intérêts reçus	21	6 128
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	4 286 799	(11 092 827)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	3 405 888	11 523 266
Païement au rachat de titres rachetables	(7 549 672)	(407 668)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(143 077)	(22 409)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4 286 861)	11 093 189
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(62)	362
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	362	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	300 \$	362 \$
Trésorerie	300 \$	362 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	300 \$	362 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	3 231 085 \$	11 597 939 \$
Produit de la vente de placements	7 240 472 \$	399 761 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	677 982	7 513 069 \$	7 562 889 \$	100,65
Total du portefeuille		7 513 069 \$	7 562 889 \$	100,65
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(48 809) \$	(0,65)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			7 514 080 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Positions acheteur		
Services financiers	30,12	27,20
Technologies de l'information	11,76	14,88
Services publics	10,79	8,62
Produits industriels	9,88	7,35
Énergie	9,78	10,06
Matériaux	7,44	6,04
Immobilier	7,39	9,37
Produits de consommation discrétionnaire	5,25	5,55
Produits de consommation de base	4,09	4,56
Services de télécommunications	2,85	3,83
Total des positions acheteur	99,35	97,46
Options d'achat position vendeur		
Produits industriels	-	(0,01)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,41	2,84
Autres actifs, déduction faite du passif	0,24	(0,29)
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

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 mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	7 562 889 \$	11 441 733 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 562 889 \$	11 441 733 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	480 441 \$	83 412 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	480 441 \$	83 412 \$
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	(184 421) \$	234 241 \$
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	(184 421) \$	234 241 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	7 562 889 \$	- \$	- \$	7 562 889 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 562 889 \$	- \$	- \$	7 562 889 \$
	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	11 441 733 \$	- \$	- \$	11 441 733 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 441 733 \$	- \$	- \$	11 441 733 \$

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital et un revenu 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 canadiens versant des dividendes.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 100,00 % (2017 – 97,60 %) 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 du Fonds d'environ 375 702 \$ (2017 – 557 472 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	302 057	-	777 790	-	4 840	-
Acquisitions	84 639	299 897	240 335	807 602	-	4 781
Distributions réinvesties	12 903	2 925	41 936	9 176	82	77
Rachats	(194 010)	(765)	(520 978)	(38 988)	(3 823)	(18)
En circulation à la fin de la période	205 589	302 057	539 083	777 790	1 099	4 840
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	277 322	151 260	767 873	302 115	1 619	2 303

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 juillet 2016	1,80 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,80 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,15 %	0,20 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,80 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 116 912 \$ (2017 – 39 273 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 7 883 \$ (2017 – 9 361 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 156 668 \$ (2017 – 152 358 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	677 982	7 562 889 \$	100,65	1 020 399	11 441 733 \$	100,16

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	180 295 058 \$	167 517 811 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	749 654	4 873 363
Souscriptions à recevoir	5 737	1 290
Montant à recevoir d'un courtier	2 210 761	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	290 244	319 941
Total de l'actif	183 551 454	172 712 405
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	-	22 650
Rachats à payer	88 472	564 260
Montant à payer à un courtier	1 824 025	163 790
Charges à payer	171 812	75 466
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	2 084 309	826 166
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	181 467 145 \$	171 886 239 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	4 134 552 \$	4 150 370 \$
Série Z	177 332 593	167 735 869
	181 467 145 \$	171 886 239 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	10,58 \$	10,61 \$
Série Z	11,16 \$	11,21 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars
(veuillez vous reporter à la note 1)

	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	5 478 680 \$	2 745 809 \$
Intérêts aux fins des distributions	3 547	11 040
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 186 160	3 603 371
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	(2 912 396)	8 540 881
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	3 554	8 952
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	8 430	(5 134)
Total du revenu (de la perte) de placement	7 767 975	14 904 919
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	191 947	51 251
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29 234	16 151
Commissions de courtage	127 815	83 513
Droits de garde	21 675	22 456
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	18 408	16 579
Honoraires d'audit	13 375	3 745
Frais juridiques	465	668
Comité d'examen indépendant	1 328	596
Frais d'assurance	744	739
Charges d'intérêts	2 424	-
Total des charges de placement	407 415	195 698
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(3 703)
Charges de placement, montant net	407 415	191 995
Profit (perte) de placement avant impôt	7 360 560	14 712 924
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(247)	(610)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 360 313 \$	14 712 314 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	171 470 \$	226 251 \$
Série Z	7 188 843	14 486 063
	7 360 313 \$	14 712 314 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	0,42 \$	0,66 \$
Série Z	0,44 \$	1,36 \$

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	171 886 239 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 360 313	14 712 314
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(122 795)
Dividendes	(4 985 269)	(1 234 758)
Gains en capital	(3 197 825)	(1 493 630)
	(8 183 094)	(2 851 183)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	25 808 061	168 064 740
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 183 094	2 851 183
Rachat de titres rachetables	(23 587 468)	(10 890 815)
	10 403 687	160 025 108
Augmentation (diminution) de l'actif net	9 580 906	171 886 239
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	181 467 145 \$	171 886 239 \$

Série Z		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	167 735 869 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 188 843	14 486 063
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(121 906)
Dividendes	(4 871 197)	(1 225 817)
Gains en capital	(3 124 653)	(1 482 815)
	(7 995 850)	(2 830 538)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	25 109 065	163 780 102
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 995 850	2 830 538
Rachat de titres rachetables	(22 701 184)	(10 530 296)
	10 403 731	156 080 344
Augmentation (diminution) de l'actif net	9 596 724	167 735 869
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	177 332 593 \$	167 735 869 \$

Série I		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 150 370 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	171 470	226 251
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(889)
Dividendes	(114 072)	(8 941)
Gains en capital	(73 172)	(10 815)
	(187 244)	(20 645)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	698 996	4 284 638
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	187 244	20 645
Rachat de titres rachetables	(886 284)	(360 519)
	(44)	3 944 764
Augmentation (diminution) de l'actif net	(15 818)	4 150 370
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 134 552 \$	4 150 370 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 360 313 \$	14 712 314 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(5 478 680)	(2 745 809)
Intérêts aux fins des distributions	(3 547)	(11 040)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	247	610
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(12 777 247)	(167 517 811)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	(22 650)	22 650
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(550 526)	163 790
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	96 346	75 466
	(11 375 744)	(155 299 830)
Revenu de dividendes reçu	5 508 329	2 425 916
Intérêts reçus	3 595	10 992
Retenues d'impôt à la source payées	(247)	(610)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5 864 067)	(152 863 532)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	25 803 614	168 063 450
Paieement au rachat de titres rachetables	(24 063 256)	(10 326 555)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	1 740 358	157 736 895
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 123 709)	4 873 363
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	4 873 363	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	749 654 \$	4 873 363 \$
Trésorerie	749 654 \$	973 363 \$
Placements à court terme	-	3 900 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	749 654 \$	4 873 363 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	101 024 173 \$	187 748 360 \$
Produit de la vente de placements	90 091 747 \$	32 333 697 \$
Intérêts versés	2 424 \$	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie				
AltaGas Ltd., reçus de souscription	108 700	3 242 980 \$	2 679 455 \$	1,48
Enbridge Inc.	104 650	5 591 417	4 240 418	2,34
Keyera Corp.	153 000	5 956 993	5 127 030	2,82
Kinder Morgan Canada Ltd.	112 500	1 834 836	2 084 625	1,15
Mullen Group Ltd.	128 000	1 935 685	1 885 440	1,04
Whitecap Resources Inc.	218 700	2 022 789	1 723 356	0,95
		20 584 700	17 740 324	9,78
Matériaux				
Chemtrade Logistics Income Fund	295 200	5 362 628	4 543 128	2,50
Nutrien Ltd.	70 555	4 102 811	4 296 094	2,37
Stella-Jones Inc.	102 400	4 841 459	4 660 224	2,57
		14 306 898	13 499 446	7,44
Produits industriels				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	21 800	1 918 979	2 052 688	1,13
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	21 200	4 250 131	4 816 640	2,66
Maxar Technologies Ltd.	80 800	6 249 101	4 814 064	2,65
Morneau Shepell Inc.	241 700	4 471 104	6 247 945	3,44
		16 889 315	17 931 337	9,88
Produits de consommation discrétionnaire				
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	124 600	4 397 934	4 636 366	2,56
Magna International Inc.	67 300	3 552 338	4 883 961	2,69
		7 950 272	9 520 327	5,25
Produits de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	75 015	4 291 541	4 326 115	2,38
Saputo inc.	75 000	3 130 265	3 101 250	1,71
		7 421 806	7 427 365	4,09
Services financiers				
La Banque de Nouvelle-Écosse	111 600	8 429 863	8 856 576	4,88
Great-West Lifeco Inc.	92 000	3 176 296	3 024 960	1,67
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	113 200	6 198 933	5 999 600	3,30
Intact Corporation financière	58 780	5 440 128	5 690 492	3,13
Onex Corporation	66 000	6 207 689	6 132 720	3,38
Banque Royale du Canada	83 150	7 063 387	8 275 088	4,56
La Financière Sun Life inc.	164 900	7 960 186	8 724 859	4,81
La Banque Toronto-Dominion	108 900	6 874 752	7 961 679	4,39
		51 351 234	54 665 974	30,12
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. C	2 900	3 856 825	3 853 044	2,12
Groupe CGI inc., cat. A	134 900	8 537 774	10 023 070	5,52
Open Text Corporation	166 600	7 047 168	7 467 012	4,12
		19 441 767	21 343 126	11,76
Services de télécommunications				
BCE Inc.	93 390	5 585 384	5 177 542	2,85
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	143 700	6 200 926	7 692 261	4,24
Fortis Inc.	154 955	6 558 313	6 738 993	3,71
Northland Power Inc.	223 900	5 273 855	5 151 939	2,84
		18 033 094	19 583 193	10,79
Immobilier				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	185 000	8 366 242	9 290 700	5,12
FPI RioCan	174 100	4 735 861	4 115 724	2,27
		13 102 103	13 406 424	7,39
Total du portefeuille		174 666 573 \$	180 295 058 \$	99,35
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			1 172 087 \$	0,65
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			181 467 145 \$	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.

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

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 Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	180 295 058 \$	167 517 811 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	180 295 058 \$	167 517 811 \$
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	- \$	22 650 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	22 650 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	5 119 110 \$	3 538 057 \$
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	67 050	65 314
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	5 186 160 \$	3 603 371 \$
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	(2 917 946) \$	8 546 431 \$
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	5 550	(5 550)
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	(2 912 396) \$	8 540 881 \$

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

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.

Au 31 mars 2018				
	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	180 295 058 \$	- \$	- \$	180 295 058 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	180 295 058 \$	- \$	- \$	180 295 058 \$
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	167 517 811 \$	- \$	- \$	167 517 811 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	167 517 811 \$	- \$	- \$	167 517 811 \$
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	22 650 \$	- \$	- \$	22 650 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	22 650 \$	- \$	- \$	22 650 \$

Au cours de la période close le 31 mars 2018, des placements en actions d'une valeur de 1 030 605 \$ (2017 – 1 468 000 \$) 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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 une croissance du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres canadiens versant des dividendes.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 99,35 % (2017 – 97,45 %) 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 du Fonds d'environ 9 014 753 \$ (2017 – 8 374 758 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	391 004	-	14 959 239	-
Acquisitions	64 857	423 400	2 217 719	15 661 852
Distributions réinvesties	17 038	1 989	689 476	258 096
Rachats	(81 988)	(34 385)	(1 970 366)	(960 709)
En circulation à la fin de la période	390 911	391 004	15 896 068	14 959 239
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	408 142	341 944	16 281 244	10 678 981

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,80 %.
2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 189 556 \$ (2017 – 182 675 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	4 675 164	52 151 459 \$	28,74	4 484 597	50 285 781 \$	29,26
Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry	890 086	9 928 906	5,47	769 851	8 632 334	5,02
Catégorie mandat privé d'actions de revenu canadiennes Sentry	677 982	7 562 889	4,17	1 020 399	11 441 733	6,66
Portefeuille de revenu prudent Sentry	1 819 603	20 297 674	11,19	2 026 808	22 726 593	13,22
Portefeuille de revenu défensif Sentry	20 788	231 894	0,13	-	-	-
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry	340 841	3 802 079	2,10	185 177	2 076 390	1,21
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	5 651 711	63 044 831	34,74	4 814 625	53 986 395	31,41
Portefeuille de croissance Sentry	1 688 599	18 836 324	10,38	1 549 316	17 372 482	10,11
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	61 670	687 930	0,38	41 455	464 834	0,27
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	17 676	197 171	0,11	16 792	188 292	0,11
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	19 526	217 811	0,12	19 698	220 879	0,13
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	16 424	183 210	0,10	15 183	170 245	0,10
		177 142 178 \$	97,63		167 565 958 \$	97,50

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	127 815 \$	83 513 \$
Services fournis par des tiers	17 302 \$	12 159 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	12 704 270 \$	9 263 550 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	356 968	651 608
Souscriptions à recevoir	13 785	18 000
Montant à recevoir d'un courtier	-	51 058
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	611	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	100 599	79 150
Charges payées d'avance	-	3 061
Total de l'actif	13 176 233	10 066 427
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	16 733
Rachats à payer	662 673	110 384
Montant à payer à un courtier	-	142 167
Frais de gestion à payer (note 5)	2 118	2 639
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	31 379	10 042
Charges à payer	3 154	6 349
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	699 324	288 314
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 476 909 \$	9 778 113 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 571 256 \$	2 595 628 \$
Série F	684 767	267 794
Série O	55 928	77 447
Série S	9 164 958	6 837 244
	12 476 909 \$	9 778 113 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,51 \$	9,69 \$
Série F	9,60 \$	9,72 \$
Série O	9,80 \$	9,77 \$
Série S	9,94 \$	10,02 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	338 061 \$	122 342 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(44 014)	8 671
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	(46 435)	(71 300)
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	47 330	9 943
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(20 452)	(9 739)
Total du revenu (de la perte) de placement	274 490	59 917
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	29 479	20 456
Réductions des frais de gestion	(18 613)	(13 069)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5 866	3 039
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	17 245	7 108
Droits de garde	7 741	4 888
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	22 788	18 651
Honoraires d'audit	6 420	3 840
Frais juridiques	26	6
Comité d'examen indépendant	142	28
Frais d'assurance	47	13
Charges d'intérêts	11	184
Total des charges de placement	71 152	45 144
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(34 861)	(26 526)
Charges de placement, montant net	36 291	18 618
Profit (perte) de placement avant impôt	238 199	41 299
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(2 177)	(776)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	236 022 \$	40 523 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	47 640 \$	(5 762) \$
Série F	8 833	(55 688)
Série O	938	447
Série S	178 611	101 526
	236 022 \$	40 523 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,17 \$	(0,02) \$
Série F	0,15 \$	(0,98) \$
Série O	0,07 \$	0,35 \$
Série S	0,22 \$	0,17 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 778 113 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	236 022	40 523
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(288 015)	(89 421)
Gains en capital	(22 947)	-
Remboursement de capital	(34 759)	(56 494)
Réductions des frais de gestion	(18 613)	(13 069)
	(364 334)	(158 984)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	5 401 915	14 173 856
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	143 311	76 307
Rachat de titres rachetables	(2 718 118)	(4 353 589)
	2 827 108	9 896 574
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 698 796	9 778 113
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	12 476 909 \$	9 778 113 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	267 794 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	8 833	(55 688)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(14 150)	(7 535)
Gains en capital	(1 127)	-
Remboursement de capital	(1 708)	(4 761)
Réductions des frais de gestion	(285)	(100)
	(17 270)	(12 396)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	593 915	4 443 700
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	16 299	4 228
Rachat de titres rachetables	(184 804)	(4 112 050)
	425 410	335 878
Augmentation (diminution) de l'actif net	416 973	267 794
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	684 767 \$	267 794 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 595 628 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	47 640	(5 762)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(69 157)	(35 068)
Gains en capital	(5 510)	-
Remboursement de capital	(8 346)	(22 155)
Réductions des frais de gestion	(18 328)	(12 969)
	(101 341)	(70 192)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	111 566	2 612 327
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	101 341	70 191
Rachat de titres rachetables	(183 578)	(10 936)
	29 329	2 671 582
Augmentation (diminution) de l'actif net	(24 372)	2 595 628
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 571 256 \$	2 595 628 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	77 447 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	938	447
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(3 276)	(245)
Gains en capital	(261)	-
Remboursement de capital	(395)	(155)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(3 932)	(400)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	181 004	77 001
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 932	399
Rachat de titres rachetables	(203 461)	-
	(18 525)	77 400
Augmentation (diminution) de l'actif net	(21 519)	77 447
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	55 928 \$	77 447 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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

Série S		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 837 244 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	178 611	101 526
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(201 432)	(46 573)
Gains en capital	(16 049)	-
Remboursement de capital	(24 310)	(29 423)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(241 791)	(75 996)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 515 430	7 040 828
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	21 739	1 489
Rachat de titres rachetables	(2 146 275)	(230 603)
	2 390 894	6 811 714
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 327 714	6 837 244
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 164 958 \$	6 837 244 \$

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	236 022 \$	40 523 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(338 061)	(122 342)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	2 177	776
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 440 720)	(9 263 550)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(91 109)	91 109
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	20 071	15 969
	(3 611 620)	(9 237 515)
Intérêts reçus	316 201	42 963
Retenues d'impôt à la source payées	(1 766)	(547)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	(3 297 185)	(9 195 099)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	5 406 130	14 155 856
Paieement au rachat de titres rachetables	(2 165 829)	(4 243 205)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(237 756)	(65 944)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 002 545	9 846 707
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(294 640)	651 608
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	651 608	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	356 968 \$	651 608 \$
Trésorerie	356 968 \$	651 608 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	356 968 \$	651 608 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	6 263 035 \$	10 845 424 \$
Produit de la vente de placements	2 731 866 \$	1 519 245 \$
Intérêts versés	11 \$	184 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie				
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	150 000 USD	200 970 \$	196 008 \$	1,57
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	150 000 USD	199 073	195 613	1,57
Pembina Pipeline Corporation, 3,54 %, 3 février 2025	150 000	153 894	150 106	1,20
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	125 000 USD	171 721	175 650	1,41
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	130 000 USD	161 336	160 705	1,29
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019	80 000	79 525	80 569	0,64
		966 519	958 651	7,68
Produits industriels				
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	250 000	250 599	252 519	2,02
Reliance Intermediate Holdings LP, 3,84 %, 15 mars 2025	100 000	99 998	99 425	0,80
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 octobre 2045	200 000	209 354	207 931	1,67
		559 951	559 875	4,49
Soins de santé				
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	75 000 USD	105 917	88 972	0,71
Produits de consommation discrétionnaire				
Crédit Ford du Canada Limitée, 2,45 %, 7 mai 2020	150 000	150 011	148 836	1,19
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	70 000	74 538	74 200	0,60
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1 ^{er} décembre 2037	50 000 USD	80 344	74 019	0,59
Time Warner Inc., 3,80 %, 15 février 2027	50 000 USD	66 367	62 245	0,50
Toyota Credit Canada Inc., 2,80 %, 21 novembre 2018	100 000	102 682	100 547	0,81
		473 942	459 847	3,69
Produits de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., 3,06 %, 26 juillet 2024	125 000	125 000	123 244	0,99
CVS Health Corporation, 4,30 %, 25 mars 2028	100 000 USD	127 176	129 560	1,04
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	125 000	125 390	122 231	0,98
Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	100 000	97 627	103 201	0,82
		475 193	478 236	3,83
Services financiers				
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	100 000 EUR	142 584	165 186	1,32
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	200 000 USD	264 158	261 081	2,09
Banque de Montréal, 3,34 %, 8 décembre 2025	125 000	128 145	126 490	1,01
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,27 %, 13 janvier 2020	200 000	202 645	199 893	1,60
Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	100 000	100 850	100 111	0,80
Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	50 000	50 000	49 472	0,40
Propriétés de Choix S.E.C., 3,60 %, 20 septembre 2022	150 000	155 100	152 736	1,23
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	75 000 USD	113 992	112 578	0,90
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	150 000	150 665	147 994	1,19
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	150 000 USD	202 681	195 927	1,57
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 4,39 %, taux variable, 16 mai 2046	145 000 USD	184 969	185 701	1,49
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	200 000	200 650	198 833	1,59
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	100 000 GBP	190 019	227 054	1,82
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	100 000 USD	134 901	129 414	1,04
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	25 000 USD	35 581	34 768	0,28
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	150 000	149 006	150 861	1,21
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	100 000 USD	132 291	130 863	1,05
PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	150 000	150 000	146 144	1,17
Banque Royale du Canada, 3,31 %, 20 janvier 2026	125 000	127 178	126 344	1,01
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juillet 2024	225 000	235 796	230 255	1,85
		3 051 211	3 071 705	24,62
Immobilier				
Allied Properties REIT, 3,75 %, 13 mai 2020	100 000	102 614	101 495	0,81
First Capital Realty Inc., 3,60 %, 6 mai 2026	125 000	125 878	123 261	0,99
		228 492	224 756	1,80

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Services de télécommunications				
AT&T Inc., 3,83 %, 25 novembre 2020	135 000	142 362 \$	139 063 \$	1,11
TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avril 2044	175 000	184 467	184 295	1,48
		326 829	323 358	2,59
Services publics				
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	125 000 USD	170 423	173 840	1,39
Reliance Home Comfort, 5,19 %, 15 mars 2019	75 000	78 448	76 842	0,62
		248 871	250 682	2,01
Titres adossés à des actifs				
Peoples Trust Company, 2,96 %, 1 ^{er} mars 2024	120 584	122 441	122 733	0,98
Obligations fédérales				
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,50 %, 15 décembre 2021	225 000	223 341	219 654	1,76
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 septembre 2023	350 000	354 829	350 449	2,81
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	200 000	193 091	191 339	1,53
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	465 000	461 837	447 117	3,58
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	300 000	290 034	283 775	2,27
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	600 000	574 780	575 899	4,62
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} décembre 2026	175 000	180 710	167 483	1,34
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	750 000	689 249	682 097	5,47
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	575 000	753 626	723 576	5,80
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	250 000	272 893	278 821	2,24
		3 994 390	3 920 210	31,42
Obligations provinciales				
OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janvier 2027	150 000	149 922	150 621	1,21
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	275 000	293 231	279 950	2,25
Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	175 000	163 708	169 983	1,36
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 ^{er} juin 2027	250 000	241 909	236 447	1,90
Province de l'Ontario, 1,58 %, 27 juin 2022	150 000	150 000	150 882	1,21
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	300 000	299 876	293 520	2,35
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	400 000	401 668	389 430	3,12
Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} septembre 2026	200 000	201 079	197 596	1,58
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	225 000	234 781	246 220	1,97
		2 136 174	2 114 649	16,95
Obligations municipales				
Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2024	125 000	132 075	130 596	1,05
Total du portefeuille		12 822 005 \$	12 704 270 \$	101,82
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)			(30 768) \$	(0,25)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(196 593) \$	(1,57)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			12 476 909 \$	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.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	80 700	Dollar canadien	104 420	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	611 \$
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								611 \$
1	Livre sterling	95 500	Dollar canadien	169 920	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(2 855) \$
1	Dollar canadien	12 291	Euro	7 700	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(53)
1	Euro	81 400	Dollar canadien	127 656	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(1 713)
1	Dollar américain	68 400	Dollar canadien	87 737	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(249)
1	Dollar américain	1 196 200	Dollar canadien	1 512 224	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(26 509)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(31 379) \$
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(30 768) \$

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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 Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	12 704 270 \$	9 263 550 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	611	-
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>12 704 881 \$</u>	<u>9 263 550 \$</u>
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	31 379 \$	10 042 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>31 379 \$</u>	<u>10 042 \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(44 014) \$	8 671 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>(44 014) \$</u>	<u>8 671 \$</u>
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	(46 435) \$	(71 300) \$
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	<u>(46 435) \$</u>	<u>(71 300) \$</u>

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	- \$	12 704 270 \$	- \$	12 704 270 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	611	-	611
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>- \$</u>	<u>12 704 881 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>12 704 881 \$</u>
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	- \$	31 379 \$	- \$	31 379 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>- \$</u>	<u>31 379 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>31 379 \$</u>

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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	- \$	9 263 550 \$	- \$	9 263 550 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	9 263 550 \$	- \$	9 263 550 \$
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	- \$	10 042 \$	- \$	10 042 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	10 042 \$	- \$	10 042 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres à revenu fixe et d'autres titres de créance canadiens.

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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Canada	10 273 951 \$	82,35	7 691 646 \$	78,66
Allemagne	308 505	2,47	321 389	3,29
Hong Kong	196 008	1,57	69 413	0,71
Irlande	165 186	1,32	141 245	1,44
Espagne	261 081	2,09	-	-
Royaume-Uni	335 841	2,69	339 809	3,48
États-Unis	1 163 698	9,33	700 048	7,16
Total	12 704 270 \$	101,82	9 263 550 \$	94,74

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à d'autres risques de prix importants.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	57,01	52,91
BBB- à A+	36,59	35,11
B- à BB+	6,90	5,28
Sans notation	1,32	1,44
Total	101,82	94,74

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	5,26	4,12
De 1 an à 5 ans	26,73	28,61
De 5 à 10 ans	38,02	33,60
Plus de 10 ans	31,81	28,41
Total	101,82	94,74

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 229 653 \$ (2017 – 172 398 \$). 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	227 054 \$	(172 775) \$	54 279 \$	0,44	194 769 \$	- \$	194 769 \$	1,99
Euro	165 186	(117 132)	48 054	0,39	141 245	142 168	283 413	2,90
Dollar américain	2 306 943	(1 730 528)	576 415	4,61	1 531 803	(989 719)	542 084	5,54
Total	2 699 183 \$	(2 020 435) \$	678 748 \$	5,44	1 867 817 \$	(847 551) \$	1 020 266 \$	10,43

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 33 937 \$ (2017 – 51 013 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

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 F, de série O et de série S 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	267 753	-	27 550	-	7 928	-
Acquisitions	11 334	261 725	61 135	448 664	18 301	7 887
Distributions réinvesties	10 542	7 164	1 690	435	403	41
Rachats	(19 149)	(1 136)	(19 041)	(421 549)	(20 926)	-
En circulation à la fin de la période	270 480	267 753	71 334	27 550	5 706	7 928
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	276 664	253 547	58 164	56 811	12 947	1 284

	Série S	
	2018	2017
En circulation au début de la période	682 615	-
Acquisitions	451 390	705 563
Distributions réinvesties	2 183	150
Rachats	(214 531)	(23 098)
En circulation à la fin de la période	921 657	682 615
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	794 119	587 551

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 juillet 2016	1,00 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,50 % ¹
Série O	4 juillet 2016	- ²
Série S	14 novembre 2016	- 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,50 %.

3. Les titres de série S sont uniquement offerts aux titulaires de comptes sous mandat discrétionnaire qui sont des clients d'un courtier ou d'un gestionnaire de portefeuille ayant conclu une entente avec Sentry dans le cadre de la fourniture de produits de placement par l'intermédiaire de ce partenaire institutionnel. Les porteurs de titres de série S pourraient devoir payer au courtier ou au gestionnaire de portefeuille des frais de gestion discrétionnaires négociés. Le montant de ces frais est fixé dans une entente conclue entre les porteurs de titres de série S et le courtier ou le gestionnaire de portefeuille avant la souscription. Le courtier ou le gestionnaire de portefeuille pourrait verser des frais de gestion à Sentry.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 29 479 \$ (2017 – 20 456 \$) ont été engagés par le Fonds, et ces frais ont été contrebalancés par des réductions des frais de gestion de 18 613 \$ (2017 – 13 069 \$). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 2 118 \$ (2017 – 2 639 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 2 539 703 \$ (2017 – 2 492 974 \$) dans le Fonds.

Mandat privé de titres à revenu fixe canadiens Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	14 710 623 \$	35 218 724 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	759 072	492 519
Souscriptions à recevoir	1 196	322
Montant à recevoir d'un courtier	-	137 747
Intérêts courus et dividendes à recevoir	31 059	65 231
Total de l'actif	15 501 950	35 914 543
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	6 959	140 900
Charges à payer	3 641	32 062
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	10 600	172 962
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 491 350 \$	35 741 581 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	378 659 \$	987 675 \$
Série Z	15 112 691	34 753 906
	15 491 350 \$	35 741 581 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	8,04 \$	9,66 \$
Série Z	8,21 \$	9,96 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	364 283 \$	733 245 \$
Intérêts aux fins des distributions	306	991
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 768 898)	780 014
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	365 838	(1 153 461)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	8 133	5 789
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(1)	(1)
Total du revenu (de la perte) de placement	(3 030 339)	366 577
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	10 857	16 284
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 745	5 544
Commissions de courtage	110 228	143 629
Droits de garde	11 920	14 794
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	18 519	15 175
Honoraires d'audit	1 750	3 745
Frais juridiques	41	171
Comité d'examen indépendant	101	139
Frais d'assurance	15	296
Charges d'intérêts	889	-
Total des charges de placement	157 065	199 777
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(13 191)	(3 689)
Charges de placement, montant net	143 874	196 088
Profit (perte) de placement avant impôt	(3 174 213)	170 489
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(1 547)	(77)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 175 760)\$	170 412 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	(107 749)\$	(28 812)\$
Série Z	(3 068 011)	199 224
	(3 175 760)\$	170 412 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	(1,50)\$	(0,30)\$
Série Z	(1,72)\$	0,05 \$

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	35 741 581 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 175 760)	170 412
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(504 114)	(416 001)
Gains en capital	-	(685 677)
	(504 114)	(1 101 678)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 259 850	49 214 863
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	504 114	1 101 678
Rachat de titres rachetables	(20 334 321)	(13 643 694)
	(16 570 357)	36 672 847
Augmentation (diminution) de l'actif net	(20 250 231)	35 741 581
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 491 350 \$	35 741 581 \$

Série Z		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	34 753 906 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 068 011)	199 224
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(487 757)	(413 184)
Gains en capital	-	(681 035)
	(487 757)	(1 094 219)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 169 727	48 102 391
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	487 757	1 094 219
Rachat de titres rachetables	(19 742 931)	(13 547 709)
	(16 085 447)	35 648 901
Augmentation (diminution) de l'actif net	(19 641 215)	34 753 906
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 112 691 \$	34 753 906 \$

Série I		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	987 675 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(107 749)	(28 812)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(16 357)	(2 817)
Gains en capital	-	(4 642)
	(16 357)	(7 459)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	90 123	1 112 472
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	16 357	7 459
Rachat de titres rachetables	(591 390)	(95 985)
	(484 910)	1 023 946
Augmentation (diminution) de l'actif net	(609 016)	987 675
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	378 659 \$	987 675 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 175 760) \$	170 412 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(364 283)	(733 245)
Intérêts aux fins des distributions	(306)	(991)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	1 547	77
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	20 508 101	(35 218 724)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	137 747	(137 747)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(28 421)	32 062
	17 078 625	(35 888 156)
Revenu de dividendes reçu	398 488	667 981
Intérêts reçus	306	991
Retenues d'impôt à la source payées	(1 580)	(44)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	17 475 839	(35 219 228)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	3 258 976	49 214 541
Paieement au rachat de titres rachetables	(20 468 262)	(13 502 794)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(17 209 286)	35 711 747
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	266 553	492 519
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	492 519	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	759 072 \$	492 519 \$
Trésorerie	759 072 \$	492 519 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	759 072 \$	492 519 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	16 086 447 \$	64 335 168 \$
Produit de la vente de placements	33 191 488 \$	28 742 997 \$
Intérêts versés	889 \$	- \$

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Forage pétrolier et gazier				
Transocean Ltd.	11 800	154 620 \$	150 429 \$	0,97
Équipement et services liés au pétrole et au gaz				
Enerflex Ltd.	37 200	647 678	571 392	3,69
Hess Corporation	2 900	163 203	189 032	1,22
ProPetro Holding Corp.	22 400	421 364	458 339	2,96
Secure Energy Services Inc.	69 800	600 693	512 332	3,31
Trican Well Service Ltd.	42 500	146 226	127 500	0,82
		1 979 164	1 858 595	12,00
Stockage et transport de pétrole et de gaz				
Gibson Energy Inc.	9 450	150 192	156 964	1,01
Keyera Corp.	12 455	464 018	417 367	2,70
		614 210	574 331	3,71
Pétrole, gaz et combustibles				
Advantage Oil & Gas Ltd.	43 950	341 914	167 449	1,08
ARC Resources Ltd.	41 500	773 970	582 660	3,76
Cabot Oil & Gas Corporation	9 800	307 932	302 615	1,95
Canadian Natural Resources Ltd.	14 150	600 217	573 075	3,70
Cardinal Energy Ltd.	78 600	551 219	341 910	2,21
Cenovus Energy Inc.	30 300	284 589	332 391	2,14
Cimarex Energy Co.	4 350	565 979	523 740	3,38
Concho Resources Inc.	2 850	460 011	551 703	3,56
Crescent Point Energy Corp.	50 650	757 959	443 694	2,86
EnCana Corp.	44 650	693 159	632 690	4,09
Enerplus Corp.	41 550	467 450	602 059	3,89
EOG Resources, Inc.	4 800	572 989	650 670	4,20
Freehold Royalties Ltd.	45 650	559 666	563 778	3,64
Husky Energy Inc.	28 200	458 095	520 008	3,36
Kelt Exploration Ltd.	42 850	274 463	294 808	1,90
Noble Energy, Inc.	11 050	398 060	431 141	2,78
Nuvista Energy Ltd.	22 800	180 367	160 968	1,04
Parex Resources Inc.	23 850	321 379	432 162	2,79
Parsley Energy, Inc.	16 900	554 390	630 884	4,07
Pembina Pipeline Corporation	7 650	330 142	307 530	1,99
Raging River Exploration Inc.	61 100	564 544	381 264	2,46
RSP Permian, Inc.	7 400	345 486	446 719	2,88
Seven Generations Energy Ltd., cat. A	29 900	489 896	478 400	3,09
Suncor Énergie Inc.	9 100	375 949	404 859	2,61
TORC Oil & Gas Ltd.	86 550	619 560	571 230	3,69
Tourmaline Oil Corp.	8 900	177 287	194 465	1,26
Whitecap Resources Inc.	76 700	723 580	604 396	3,90
		12 750 252	12 127 268	78,28
Total du portefeuille		15 498 246 \$	14 710 623 \$	94,96
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			780 727 \$	5,04
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			15 491 350 \$	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.

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

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 Fiducie privée d'énergie Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	14 710 623 \$	35 218 724 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	14 710 623 \$	35 218 724 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(3 768 898) \$	780 014 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 768 898) \$	780 014 \$
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	365 838 \$	(1 153 461) \$
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	365 838 \$	(1 153 461) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	14 710 623 \$	-	-	14 710 623 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	14 710 623 \$	-	-	14 710 623 \$
	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	35 218 724 \$	-	-	35 218 724 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	35 218 724 \$	-	-	35 218 724 \$

Au cours de la période close le 31 mars 2018, des placements en actions d'une valeur de néant (2017 – 394 470 \$) 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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie privée d'énergie Sentry

États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres de sociétés œuvrant dans le secteur énergétique et 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Canada	10 375 352 \$	66,97	32 944 225 \$	92,18
États-Unis	4 335 271	27,99	2 274 499	6,36
Total	14 710 623 \$	94,96	35 218 724 \$	98,54

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

Secteur	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Forage pétrolier et gazier	150 429 \$	0,97	- \$	-
Équipement et services liés au pétrole et au gaz	1 858 595	12,00	3 891 439	10,89
Stockage et transport de pétrole et de gaz	574 331	3,71	4 269 536	11,95
Pétrole, gaz et combustibles	12 127 268	78,28	27 057 749	75,70
Total	14 710 623 \$	94,96	35 218 724 \$	98,54

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 94,96 % (2017 – 98,54 %) 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 du Fonds d'environ 735 531 \$ (2017 – 1 760 936 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	4 336 064 \$	- \$	4 336 064 \$	27,99	2 274 499 \$	- \$	2 274 499 \$	6,36

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 216 803 \$ (2017 – 113 725 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	102 225	-	3 488 547	-
Acquisitions	10 606	111 177	400 012	4 712 617
Distributions réinvesties	1 900	675	55 477	96 052
Rachats	(67 626)	(9 627)	(2 102 334)	(1 320 122)
En circulation à la fin de la période	47 105	102 225	1 841 702	3 488 547
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	71 993	96 813	1 787 782	3 669 508

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,95 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

Fiducie privée d'énergie Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 139 169 \$ (2017 – 163 087 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	535 515	4 394 434 \$	28,37	1 001 612	9 978 058 \$	27,92
Portefeuille de revenu prudent Sentry	224 264	1 840 311	11,88	568 556	5 663 957	15,85
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	803 525	6 593 723	42,56	1 297 774	12 928 421	36,17
Portefeuille de croissance Sentry	203 896	1 673 174	10,80	558 506	5 563 837	15,57
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	31 891	261 695	1,69	20 679	206 004	0,58
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	9 060	74 350	0,48	8 467	84 350	0,24
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	9 454	77 579	0,50	9 889	98 518	0,28
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	8 150	66 880	0,43	7 670	76 405	0,21
		14 982 146 \$	96,71		34 599 550 \$	96,82

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Signature Gestion mondiale d'actifs, une division de CI Investments Inc., fournit des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion provenant des fonds communs de placement Sentry qui investissent dans le Fonds à CI Investments Inc. en contrepartie de ces services.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	110 228 \$	143 629 \$
Services fournis par des tiers	22 778 \$	28 792 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 3 128 465 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	38 614 701 \$	20 707 857 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	302	1
Souscriptions à recevoir	490	378
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	7 251	-
Total de l'actif	38 622 744	20 708 236
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	11 841
Rachats à payer	11 080	1 265
Frais de gestion à payer (note 5)	45 121	21 428
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	78 692	13 154
Charges à payer	11 059	4 571
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	145 952	52 259
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	38 476 792 \$	20 655 977 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	21 687 833 \$	11 328 845 \$
Série F	15 117 587	8 173 012
Série O	1 671 372	1 154 120
	38 476 792 \$	20 655 977 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,27 \$	10,25 \$
Série F	10,47 \$	10,33 \$
Série O	10,62 \$	10,39 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	277 343 \$	37 391 \$
Intérêts aux fins des distributions	506 858	87 816
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 158 907	184 435
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	(187 325)	452 092
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	88 966	12 357
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(58 287)	(13 154)
Total du revenu (de la perte) de placement	1 786 462	760 937
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	394 531	77 815
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	51 533	10 456
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	40 110	15 785
Droits de garde	4 640	4 489
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	17 258	17 690
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	127	25
Comité d'examen indépendant	252	43
Frais d'assurance	439	19
Total des charges de placement	514 240	130 067
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(44 915)	(36 061)
Charges de placement, montant net	469 325	94 006
Profit (perte) de placement net(te)	1 317 137	666 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 317 137 \$	666 931 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	628 124 \$	312 996 \$
Série F	602 134	330 295
Série O	86 879	23 640
	1 317 137 \$	666 931 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,35 \$	0,77 \$
Série F	0,54 \$	0,66 \$
Série O	0,61 \$	0,84 \$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	20 655 977 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 317 137	666 931
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(99 744)	-
Remboursement de capital	(1 236 081)	(309 279)
	(1 335 825)	(309 279)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	23 285 538	20 921 127
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 114 708	232 072
Rachat de titres rachetables	(6 560 743)	(854 874)
	17 839 503	20 298 325
Augmentation (diminution) de l'actif net	17 820 815	20 655 977
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	38 476 792 \$	20 655 977 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 328 845 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	628 124	312 996
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(55 044)	-
Remboursement de capital	(726 362)	(137 895)
	(781 406)	(137 895)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	13 576 398	11 583 941
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	710 787	121 717
Rachat de titres rachetables	(3 774 915)	(551 914)
	10 512 270	11 153 744
Augmentation (diminution) de l'actif net	10 358 988	11 328 845
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	21 687 833 \$	11 328 845 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	8 173 012 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	602 134	330 295
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(40 421)	-
Remboursement de capital	(451 751)	(161 469)
	(492 172)	(161 469)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 241 941	8 202 461
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	355 819	101 270
Rachat de titres rachetables	(2 763 147)	(299 545)
	6 834 613	8 004 186
Augmentation (diminution) de l'actif net	6 944 575	8 173 012
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 117 587 \$	8 173 012 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 154 120 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	86 879	23 640
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(4 279)	-
Remboursement de capital	(57 968)	(9 915)
	(62 247)	(9 915)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	467 199	1 134 725
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	48 102	9 085
Rachat de titres rachetables	(22 681)	(3 415)
	492 620	1 140 395
Augmentation (diminution) de l'actif net	517 252	1 154 120
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 671 372 \$	1 154 120 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 317 137 \$	666 931 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(277 343)	(37 391)
Intérêts aux fins des distributions	(506 858)	(87 816)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(17 906 844)	(20 707 857)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	88 468	39 153
	(17 285 440)	(20 126 980)
Revenu de dividendes reçu	277 343	37 391
Intérêts reçus	506 858	87 816
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(16 501 239)	(20 001 773)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	23 285 426	20 920 749
Paieement au rachat de titres rachetables	(6 550 928)	(853 609)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(232 958)	(65 366)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	16 501 540	20 001 774
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	302 \$	1 \$
Trésorerie	302 \$	1 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	302 \$	1 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	24 188 958 \$	20 898 786 \$
Produit de la vente de placements	6 224 566 \$	640 004 \$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	340 841	3 818 269 \$	3 802 079 \$	9,88
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry, série Z ¹	1 360 167	13 608 988	13 475 172	35,02
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z ¹	327 650	3 497 794	3 344 977	8,69
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z ¹	750 626	8 605 110	8 886 657	23,10
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	730 042	8 819 773	9 105 816	23,67
Total du portefeuille		38 349 934 \$	38 614 701 \$	100,36
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)			(71 441) \$	(0,19)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(66 468) \$	(0,17)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			38 476 792 \$	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.

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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	956 700	Dollar canadien	1 237 903	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	7 251 \$
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								7 251 \$
1	Dollar américain	3 550 900	Dollar canadien	4 489 012	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(78 692)\$
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(78 692)\$
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(71 441)\$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2018

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Actions		
Services financiers	11,78	11,99
Produits de consommation discrétionnaire	10,32	8,52
Technologies de l'information	9,23	6,48
Produits industriels	6,07	5,86
Soins de santé	4,37	5,15
Produits de consommation de base	3,69	3,04
Matériaux	3,01	2,03
Énergie	2,52	1,75
Immobilier	2,23	2,38
Services publics	1,80	1,74
Services de télécommunications	0,76	1,29
Titres privilégiés	0,72	0,21
Produits indiciels	-	0,29
	56,50	50,73
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	14,37	14,44
Services financiers	10,38	8,85
Énergie	3,87	2,93
Produits de consommation discrétionnaire	2,79	3,05
Services de télécommunications	2,45	2,55
Produits de consommation de base	1,94	1,11
Obligations provinciales	1,33	1,19
Soins de santé	1,19	1,73
Produits industriels	1,06	1,60
Services publics	1,05	1,60
Technologies de l'information	0,97	0,89
Immobilier	0,45	0,63
Matériaux	0,44	1,07
	42,29	41,64
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,39	8,44
Autres actifs, déduction faite du passif	0,01	(0,75)
Contrats de change à terme	(0,19)	(0,06)
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.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

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 mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	38 614 701 \$	20 707 857 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	7 251	-
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 621 952 \$	20 707 857 \$
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	78 692 \$	13 154 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	78 692 \$	13 154 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	1 158 907 \$	184 435 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 158 907 \$	184 435 \$
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	(187 325) \$	452 092 \$
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	(187 325) \$	452 092 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	38 614 701 \$	-	-	38 614 701 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	7 251	-	7 251
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 614 701 \$	7 251 \$	- \$	38 621 952 \$
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	-	78 692 \$	-	78 692 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	78 692 \$	- \$	78 692 \$

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

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	20 707 857 \$	- \$	- \$	20 707 857 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	20 707 857 \$	- \$	- \$	20 707 857 \$
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	- \$	13 154 \$	- \$	13 154 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	13 154 \$	- \$	13 154 \$

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de trouver un équilibre entre revenu et plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres mondiaux versant des dividendes. Le Fonds poursuivra cet objectif en investissant dans des titres directement et/ou indirectement au moyen de placements dans d'autres fonds d'investissement qui investissent dans de tels titres. 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 directement 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 ou les Fonds sous-jacents. Les activités de placement exposent le Fonds ou 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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Australie	1,01	2,44
Belgique	0,81	0,63
Brésil	0,77	0,26
Canada	20,55	17,46
Chili	0,29	0,51
Chine	0,26	-
Danemark	2,47	0,85
France	3,46	2,89
Allemagne	4,63	3,57
Hong Kong	1,42	2,36
Irlande	1,83	2,99
Israël	0,09	-
Italie	0,25	-
Jamaïque	0,01	-
Japon	5,42	2,74
Luxembourg	0,17	0,38
Mexique	-	0,52
Pays-Bas	0,58	0,98
Norvège	0,45	-
Espagne	0,57	1,26
Suède	0,77	0,65
Suisse	2,61	2,26
Royaume-Uni	3,07	5,23
États-Unis	47,30	44,39
Total	98,79	92,37

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 55,78 % (2017 – 50,52 %) 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 du Fonds d'environ 1 073 042 \$ (2017 – 521 746 \$). 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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	15,69	14,51
BBB- à A+	14,49	12,12
B- à BB+	10,61	11,37
CCC à CCC+	0,21	1,28
C à CCC-	0,07	0,03
Sans notation	1,22	2,33
Total	42,29	41,64

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	2,28	0,52
De 1 an à 5 ans	7,75	9,67
De 5 à 10 ans	21,22	21,33
Plus de 10 ans	11,04	10,12
Total	42,29	41,64

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 228 122 \$ (2017 – 123 737 \$). 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.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change

Le Fonds est directement ou indirectement exposé au risque de change qui découle des instruments financiers et des contrats de change (veuillez vous reporter à l'annexe des contrats de change à terme et des opérations de change au comptant) détenus par le Fonds ou les Fonds sous-jacents. Le Fonds ou 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	390 345 \$	- \$	390 345 \$	1,01	504 941 \$	11 682 \$	516 623 \$	2,50
Real brésilien	296 901	-	296 901	0,77	-	-	-	-
Livre sterling	811 298	-	811 298	2,11	783 910	41 972	825 882	4,00
Couronne danoise	955 486	(3 762)	951 724	2,47	174 635	14 384	189 019	0,92
Euro	3 602 683	-	3 602 683	9,36	2 180 740	177 736	2 358 476	11,42
Dollar de Hong Kong	323 513	-	323 513	0,84	381 592	24 443	406 035	1,97
Shekel israélien	34 446	-	34 446	0,09	-	-	-	-
Yen japonais	2 085 203	-	2 085 203	5,42	566 801	(123 924)	442 877	2,14
Couronne norvégienne	174 405	(2 988)	171 417	0,45	-	-	-	-
Couronne suédoise	295 752	-	295 752	0,77	134 211	11 021	145 232	0,70
Franc suisse	880 644	-	880 644	2,29	466 078	37 918	503 996	2,44
Dollar américain	23 214 897	(5 798 357)	17 416 540	45,27	11 358 803	(1 351 089)	10 007 714	48,45
Total	33 065 573 \$	(5 805 107) \$	27 260 466 \$	70,85	16 551 711 \$	(1 155 857) \$	15 395 854 \$	74,54

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 1 363 023 \$ (2017 – 769 793 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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.

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	1 105 387	-	790 849	-	111 066	-
Acquisitions	1 301 779	1 148 148	881 690	810 031	43 911	110 512
Distributions réinvesties	69 301	12 228	33 901	10 052	4 537	888
Rachats	(364 066)	(54 989)	(262 981)	(29 234)	(2 133)	(334)
En circulation à la fin de la période	2 112 401	1 105 387	1 443 459	790 849	157 381	111 066
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 781 348	407 083	1 106 007	504 141	143 118	28 199

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 juillet 2016	1,70 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,70 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,70 %.

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 de la période close le 31 mars 2018, des frais de gestion de 394 531 \$ (2017 – 77 815 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 45 121 \$ (2017 – 21 428 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 157 583 \$ (2017 – 149 192 \$) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	340 841	3 802 079 \$	9,88	185 177	2 076 390 \$	10,05
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry, série Z	1 360 167	13 475 172	35,02	803 221	8 038 639	38,92
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série Z	327 650	3 344 977	8,69	191 201	2 070 327	10,02
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	750 626	8 886 657	23,10	378 819	4 220 804	20,43
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	730 042	9 105 816	23,67	355 336	4 301 697	20,83
		38 614 701 \$	100,36		20 707 857 \$	100,25

Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	15 576 727 \$	8 759 416 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	368 404	1 728 307
Intérêts courus et dividendes à recevoir	126 778	81 211
Total de l'actif	16 071 909	10 568 934
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	26 869	-
Charges à payer	11 764	7 544
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	38 633	7 544
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	16 033 276 \$	10 561 390 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	16 033 276 \$	10 561 390 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	9,91 \$	10,01 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »	« signé »
Douglas J. Jamieson	Neal A. Kerr
Administrateur	Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	447 574 \$	131 712 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(111 633)	(12 409)
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	(116 877)	(25 269)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	(3 861)	(5 373)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	623	355
Total du revenu (de la perte) de placement	215 826	89 016
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	17 258	4 858
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 723	874
Droits de garde	5 812	4 443
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	10 697	12 070
Honoraires d'audit	10 873	3 840
Frais juridiques	37	15
Comité d'examen indépendant	114	30
Frais d'assurance	57	19
Charges d'intérêts	689	-
Total des charges de placement	48 260	26 149
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(18 550)	(18 314)
Charges de placement, montant net	29 710	7 835
Profit (perte) de placement avant impôt	186 116	81 181
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(3 384)	(809)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	182 732 \$	80 372 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	182 732 \$	80 372 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	0,13 \$	0,13 \$

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

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

	Série Z	
	2018	2017
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 561 390 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	182 732	80 372
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(353 683)	(62 929)
Dividendes	-	(1 839)
	(353 683)	(64 768)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	8 063 551	10 734 546
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	353 683	64 768
Rachat de titres rachetables	(2 774 397)	(253 528)
	5 642 837	10 545 786
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 471 886	10 561 390
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 033 276 \$	10 561 390 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	182 732 \$	80 372 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(447 574)	(131 712)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	3 384	809
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 817 311)	(8 759 416)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	4 220	7 544
	(7 074 549)	(8 802 403)
Intérêts reçus	401 596	50 272
Retenues d'impôt à la source payées	(2 973)	(580)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(6 675 926)	(8 752 711)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	8 063 551	10 734 546
Paiement au rachat de titres rachetables	(2 747 528)	(253 528)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	5 316 023	10 481 018
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 359 903)	1 728 307
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 728 307	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	368 404 \$	1 728 307 \$
Trésorerie	368 404 \$	128 307 \$
Placements à court terme	-	1 600 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	368 404 \$	1 728 307 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	13 403 196 \$	10 569 965 \$
Produit de la vente de placements	6 357 375 \$	1 772 871 \$
Intérêts versés	689 \$	- \$

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie					
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	Hong Kong	250 000 USD	334 576 \$	326 680 \$	2,04
Enbridge Energy Partners, L.P., 7,50 %, 15 avril 2038	États-Unis	100 000 USD	164 743	162 456	1,01
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	États-Unis	200 000 USD	287 747	281 041	1,75
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	Canada	225 000 USD	279 497	278 143	1,74
Vermilion Energy Inc., 5,63 %, 15 mars 2025	Canada	200 000 USD	267 355	251 745	1,57
			1 333 918	1 300 065	8,11
Produits industriels					
407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	Canada	250 000	257 887	252 518	1,57
Produits de consommation discrétionnaire					
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1 ^{er} décembre 2037	Royaume-Uni	100 000 USD	161 294	148 038	0,92
Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1 ^{er} octobre 2025	Canada	200 000 USD	247 120	259 794	1,62
Time Warner Inc., 3,80 %, 15 février 2027	États-Unis	150 000 USD	200 458	186 734	1,17
			608 872	594 566	3,71
Produits de consommation de base					
CVS Health Corporation, 4,30 %, 25 mars 2028	États-Unis	200 000 USD	254 353	259 120	1,62
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc., 7,25 %, 1 ^{er} juin 2021	États-Unis	100 000 USD	133 377	129 736	0,81
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	États-Unis	225 000	226 316	220 016	1,37
Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	Canada	100 000	97 627	103 201	0,64
			711 673	712 073	4,44
Soins de santé					
Baxter International Inc., 2,60 %, 15 août 2026	États-Unis	200 000 USD	249 706	234 287	1,46
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	États-Unis	150 000 USD	211 834	177 944	1,11
			461 540	412 231	2,57
Services financiers					
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	Irlande	200 000 EUR	287 152	330 371	2,06
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	Espagne	200 000 USD	264 158	261 081	1,63
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	États-Unis	250 000 USD	318 772	325 144	2,03
Bank of Ireland Group, 4,13 %, 19 septembre 2027	Irlande	250 000 USD	302 811	312 605	1,95
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,45 %, 22 mars 2021	Canada	100 000 USD	131 343	126 551	0,79
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,65 %, billets perpétuels	Canada	200 000 USD	249 500	243 375	1,52
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	Allemagne	200 000 USD	308 668	300 208	1,87
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	Allemagne	150 000 USD	202 680	195 927	1,22
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 4,39 %, taux variable, 16 mai 2046	États-Unis	250 000 USD	318 786	320 174	2,00
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	Royaume-Uni	150 000 GBP	285 029	340 582	2,12
JPMorgan Chase & Co., 5,30 %, 29 décembre 2049	États-Unis	100 000 USD	142 054	128 778	0,80
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	États-Unis	100 000 USD	134 901	129 414	0,81
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	Royaume-Uni	100 000 USD	137 208	139 072	0,87
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	Canada	250 000	250 000	251 435	1,57
Morgan Stanley, 5,45 %, 29 juillet 2049	États-Unis	100 000 USD	131 980	130 863	0,82
			3 465 042	3 535 580	22,06
Immobilier					
AvalonBay Communities, Inc., 3,45 %, 1 ^{er} juin 2025	États-Unis	100 000 USD	133 004	127 448	0,79
Technologies de l'information					
Electronic Arts Inc., 4,80 %, 1 ^{er} mars 2026	États-Unis	200 000 USD	277 028	275 288	1,72
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 septembre 2026	États-Unis	100 000 USD	131 466	124 100	0,77
			408 494	399 388	2,49
Services de télécommunications					
AT&T Inc., 3,40 %, 14 août 2024	États-Unis	200 000 USD	250 698	259 387	1,62
Charter Communications Operating, LLC, 4,91 %, 23 juillet 2025	États-Unis	200 000 USD	271 758	262 343	1,63
Sprint Spectrum Co LLC, 3,36 %, 20 mars 2023	États-Unis	175 000 USD	231 416	223 993	1,40
			753 872	745 723	4,65
Services publics					
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	Canada	125 000 USD	170 423	173 840	1,08
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	Chili	100 000 USD	136 927	133 839	0,84
			307 350	307 679	1,92

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Obligations fédérales					
Gouvernement de l'Australie, 4,75 %, 21 avril 2027	Australie	400 000 AUD	464 883 \$	464 447 \$	2,90
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	Canada	400 000	369 428	363 785	2,27
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,75 %, 30 septembre 2018	États-Unis	500 000 USD	650 687	640 027	3,99
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 31 décembre 2022	États-Unis	1 400 000 USD	1 717 428	1 767 569	11,03
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 février 2027	États-Unis	1 400 000 USD	1 833 373	1 731 796	10,80
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2027	États-Unis	725 000 USD	875 866	894 781	5,58
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2046	États-Unis	650 000 USD	742 962	718 909	4,48
			6 654 627	6 581 314	41,05
Obligations provinciales					
Province de l'Ontario, 1,58 %, 27 juin 2022	Canada	300 000	300 000	301 765	1,88
Province de l'Ontario, 2,50 %, 27 avril 2026	Canada	250 000 USD	322 594	306 377	1,91
			622 594	608 142	3,79
Total du portefeuille			15 718 873 \$	15 576 727 \$	97,15
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				456 549 \$	2,85
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				16 033 276 \$	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.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

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 Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	15 576 727 \$	8 759 416 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 576 727 \$	8 759 416 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(111 633) \$	(12 409) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(111 633) \$	(12 409) \$
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	(116 877) \$	(25 269) \$
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	(116 877) \$	(25 269) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	-	15 576 727 \$	-	15 576 727 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	15 576 727 \$	-	15 576 727 \$
	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	-	8 759 416 \$	-	8 759 416 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	8 759 416 \$	-	8 759 416 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de générer un revenu et la possibilité d'une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de première qualité et dans d'autres titres de créance d'émetteurs situés 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Australie	464 447 \$	2,90	479 115 \$	4,54
Canada	2 912 529	18,16	979 299	9,28
Chili	133 839	0,84	139 061	1,32
Allemagne	496 135	3,09	360 387	3,41
Hong Kong	326 680	2,04	138 826	1,31
Irlande	642 976	4,01	728 524	6,90
Mexique	-	-	141 493	1,34
Espagne	261 081	1,63	-	-
Royaume-Uni	627 692	3,91	581 248	5,51
États-Unis	9 711 348	60,57	5 211 463	49,33
Total	15 576 727 \$	97,15	8 759 416 \$	82,94

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à d'autres risques de prix importants.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	44,84	37,31
BBB- à A+	38,97	30,16
B- à BB+	11,28	8,18
CCC à CCC+	-	1,85
Sans notation	2,06	5,44
Total	97,15	82,94

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	6,37	1,34
De 1 an à 5 ans	17,12	20,81
De 5 à 10 ans	49,16	39,70
Plus de 10 ans	24,50	21,09
Total	97,15	82,94

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 235 760 \$ (2017 – 138 149 \$). 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	464 447 \$	- \$	464 447 \$	2,90	479 115 \$	- \$	479 115 \$	4,54
Livre sterling	340 582	-	340 582	2,12	292 153	-	292 153	2,77
Euro	330 371	-	330 371	2,06	728 524	-	728 524	6,90
Peso mexicain	-	-	-	-	141 493	-	141 493	1,34
Dollar américain	12 997 129	-	12 997 129	81,06	6 828 034	-	6 828 034	64,64
Total	14 132 529 \$	- \$	14 132 529 \$	88,14	8 469 319 \$	- \$	8 469 319 \$	80,19

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 706 626 \$ (2017 – 423 466 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry
États financiers

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. Actuellement, seuls les titres de série Z sont offerts par le Fonds. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série Z	
	2018	2017
En circulation au début de la période	1 055 290	-
Acquisitions	802 662	1 074 558
Distributions réinvesties	36 227	6 549
Rachats	(275 813)	(25 817)
En circulation à la fin de la période	1 618 366	1 055 290
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	1 355 883	602 175

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série Z	24 juin 2016	— ¹

1. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 2 557 977 \$ (2017 – 2 522 704 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry	1 360 167	13 475 172 \$	84,05	803 221	8 038 639 \$	76,11

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 22 562 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 502 058 \$	3 062 153 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	266 082	273 275
Souscriptions à recevoir	94	49
Montant à recevoir d'un courtier	74 514	240 886
Garanties sur placements (note 6)	237 676	-
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	5	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	10 299	3 315
Total de l'actif	5 090 728	3 579 678
Passif		
Passifs courants		
Options position vendeur	2 433	-
Distributions à payer	-	605
Montant à payer à un courtier	140 453	326 888
Frais de gestion à payer (note 5)	2 626	1 710
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	8	211
Charges à payer	229	4 689
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	145 749	334 103
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 944 979 \$	3 245 575 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	933 288 \$	599 569 \$
Série F	1 597 878	428 076
Série O	2 413 813	2 217 930
	4 944 979 \$	3 245 575 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,32 \$	10,91 \$
Série F	11,55 \$	11,00 \$
Série O	11,75 \$	11,08 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	82 586 \$	35 098 \$
Intérêts aux fins des distributions	351	30
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	468 381	175 463
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	(183 794)	138 745
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	(13 160)	(9 331)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	318	(419)
Total du revenu (de la perte) de placement	354 682	339 586
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	21 837	5 622
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 801	1 181
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	7 919	4 766
Commissions de courtage	14 077	10 273
Droits de garde	25 533	14 530
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	20 955	21 772
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	19	8
Comité d'examen indépendant	43	14
Frais d'assurance	17	11
Charges d'intérêts	260	-
Total des charges de placement	100 881	61 922
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(50 285)	(40 284)
Charges de placement, montant net	50 596	21 638
Profit (perte) de placement avant impôt	304 086	317 948
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(11 811)	(3 180)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	292 275 \$	314 768 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	26 443 \$	40 084 \$
Série F	70 687	16 754
Série O	195 145	257 930
	292 275 \$	314 768 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,39 \$	1,22 \$
Série F	0,88 \$	1,25 \$
Série O	0,96 \$	1,31 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 245 575 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	292 275	314 768
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(106 148)	(55 386)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 964 472	2 937 662
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	97 313	54 208
Rachat de titres rachetables	(548 508)	(5 677)
	1 513 277	2 986 193
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 699 404	3 245 575
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 944 979 \$	3 245 575 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	599 569 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	26 443	40 084
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(20 148)	(7 470)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	589 164	565 080
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	20 110	7 470
Rachat de titres rachetables	(281 850)	(5 595)
	327 424	566 955
Augmentation (diminution) de l'actif net	333 719	599 569
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	933 288 \$	599 569 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	428 076 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	70 687	16 754
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(25 105)	(3 390)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 350 308	412 582
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	16 308	2 212
Rachat de titres rachetables	(242 396)	(82)
	1 124 220	414 712
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 169 802	428 076
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 597 878 \$	428 076 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 217 930 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	195 145	257 930
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(60 895)	(44 526)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	25 000	1 960 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	60 895	44 526
Rachat de titres rachetables	(24 262)	-
	61 633	2 004 526
Augmentation (diminution) de l'actif net	195 883	2 217 930
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 413 813 \$	2 217 930 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	292 275 \$	314 768 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(82 586)	(35 098)
Intérêts aux fins des distributions	(351)	(30)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	11 811	3 180
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 439 905)	(3 062 153)
Augmentation (diminution) nette des options position vendeur	2 433	-
(Augmentation) diminution nette des garanties sur placements	(237 676)	-
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(20 063)	86 002
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(3 752)	6 610
	(1 477 814)	(2 686 721)
Revenu de dividendes reçu	75 350	31 454
Intérêts reçus	351	30
Retenues d'impôt à la source payées	(11 559)	(2 851)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 413 672)	(2 658 088)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 964 427	2 937 613
Paieement au rachat de titres rachetables	(548 508)	(5 677)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(9 440)	(573)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	1 406 479	2 931 363
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 193)	273 275
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	273 275	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	266 082 \$	273 275 \$
Trésorerie	266 082 \$	273 275 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	266 082 \$	273 275 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	8 181 495 \$	6 594 322 \$
Produit de la vente de placements	7 028 610 \$	3 846 377 \$
Intérêts versés	260 \$	- \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements – positions acheteur				
Énergie				
Black Stone Minerals LP	7 996	182 267 \$	170 406 \$	3,45
Caltex Australia Ltd.	2 113	71 653	65 663	1,33
Canadian Natural Resources Ltd.	2 476	109 040	100 337	2,03
Diamondback Energy Inc.	5 119	138 532	167 496	3,39
		501 492	503 902	10,20
Matériaux				
Ball Corp.	2 123	107 854	108 559	2,19
Crown Holdings, Inc.	1 900	122 821	124 166	2,51
Franco-Nevada Corporation	1 279	130 242	112 636	2,28
Praxair, Inc.	660	125 415	122 638	2,48
		486 332	467 999	9,46
Produits industriels				
Andritz AG	1 425	102 433	102 510	2,07
Brenntag AG	1 371	103 210	104 926	2,12
CCR S.A.	9 907	66 656	48 401	0,98
CSX Corporation	1 435	100 628	102 944	2,08
East Japan Railway Co.	591	73 361	70 462	1,43
Howden Joinery Group PLC	7 377	56 857	61 422	1,24
Melrose Industries PLC	12 936	48 050	53 994	1,09
		551 195	544 659	11,01
Produits de consommation discrétionnaire				
B&M European Value Retail SA	10 724	74 093	75 823	1,53
Compass Group PLC	4 313	114 027	113 430	2,29
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	1 503	66 778	62 072	1,26
Domino's Pizza Group PLC	14 962	87 036	89 350	1,81
Whitbread PLC	2 561	158 433	171 216	3,46
		500 367	511 891	10,35
Produits de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1 395	86 429	80 450	1,63
Anheuser-Busch InBev SA/NV	905	128 717	128 121	2,59
British American Tobacco PLC	985	74 230	73 523	1,49
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 326	81 983	101 407	2,05
Nestlé S.A., CAAE	426	44 198	43 382	0,88
Philip Morris International Inc.	922	120 096	118 014	2,39
Reckitt Benckiser Group PLC	873	96 464	95 182	1,92
Walgreens Boots Alliance, Inc.	3 200	275 668	269 778	5,45
		907 785	909 857	18,40
Soins de santé				
Gilead Sciences, Inc.	1 152	109 186	111 836	2,26
Novo Nordisk A/S	774	49 680	48 944	0,99
Roche Holding AG	384	120 496	113 303	2,29
		279 362	274 083	5,54
Services financiers				
Chubb Ltd.	771	142 557	135 787	2,75
Tryg A/S	1 592	47 406	47 544	0,96
		189 963	183 331	3,71
Immobilier				
STORE Capital Corp.	4 612	145 852	147 403	2,98

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Placements – positions acheteur (suite)				
Technologies de l'information				
Auto Trader Group PLC	22 886	134 714 \$	144 982 \$	2,93
Broadcom Limited	278	93 237	84 358	1,71
Microsoft Corporation	997	107 901	117 176	2,37
Symantec Corporation	6 616	238 800	220 227	4,45
		574 652	566 743	11,46
Services de télécommunications				
Verizon Communications Inc.	3 485	227 380	214 599	4,34
Services publics				
Exelon Corporation	2 859	150 973	143 617	2,90
Hydro One Inc.	1 624	34 125	33 974	0,69
		185 098	177 591	3,59
Total des placements – positions acheteur		4 549 478 \$	4 502 058 \$	91,04
Options position vendeur (annexe des options position vendeur)		(4 804) \$	(2 433) \$	(0,05)
Total du portefeuille		4 544 674 \$	4 499 625 \$	90,99
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)			(3) \$	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			445 357 \$	9,01
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			4 944 979 \$	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

Au 31 mars 2018

Intérêt sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Type d'options	Date d'expiration	Prix d'exercice	Prime reçue	Juste valeur
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2	Option de vente	20 avr. 2018	104,00 USD	(189) \$	(115) \$
Nestlé S.A.	6	Option de vente	20 avr. 2018	70,00 CHF	(505)	(198)
Viper Energy Partners LP	17	Option de vente	20 avr. 2018	23,00 USD	(2 970)	(328)
Wells Fargo & Company	16	Option de vente	20 avr. 2018	51,00 USD	(1 140)	(1 792)
Total des options de vente position vendeur					(4 804) \$	(2 433) \$
Total des options position vendeur					(4 804) \$	(2 433) \$

1. 100 actions par contrat.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Couronne danoise	2 648	Dollar américain	437	3 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	- \$
1	Dollar américain	5 080	Dollar australien	6 616	3 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	5
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								5 \$
1	Dollar américain	4 407	Couronne danoise	26 675	3 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(5) \$
1	Dollar américain	2 742	Yen japonais	291 797	2 avr. 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(3)
Perte latente 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								(3) \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

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 mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	4 502 058 \$	3 062 153 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	5	-
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>4 502 063 \$</u>	<u>3 062 153 \$</u>
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Détenus à des fins de transaction :		
Options position vendeur	2 433 \$	- \$
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	8	211
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>2 441 \$</u>	<u>211 \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	463 406 \$	172 491 \$
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	4 975	2 972
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	<u>468 381 \$</u>	<u>175 463 \$</u>
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	(186 098) \$	138 745 \$
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	2 304	-
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	<u>(183 794) \$</u>	<u>138 745 \$</u>

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

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.

Au 31 mars 2018				
	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	4 502 058 \$	- \$	- \$	4 502 058 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	5	-	5
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 502 058 \$	5 \$	- \$	4 502 063 \$
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Détenus à des fins de transaction :				
Options position vendeur	2 433 \$	- \$	- \$	2 433 \$
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	8	-	8
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 433 \$	8 \$	- \$	2 441 \$
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	3 062 153 \$	- \$	- \$	3 062 153 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 062 153 \$	- \$	- \$	3 062 153 \$
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	- \$	211 \$	- \$	211 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	211 \$	- \$	211 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres versant des dividendes d'émetteurs situés 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Australie	127 734 \$	2,58	- \$	-
Autriche	102 510	2,07	-	-
Belgique	-	-	35 313	1,09
Brésil	48 401	0,98	-	-
Canada	114 424	2,31	141 324	4,35
Danemark	96 488	1,95	38 531	1,19
France	-	-	213 573	6,58
Allemagne	104 727	2,12	178 249	5,49
Hong Kong	-	-	46 071	1,42
Japon	70 462	1,42	150 171	4,63
Pays-Bas	101 407	2,05	60 376	1,86
Espagne	-	-	104 490	3,22
Suisse	156 685	3,17	186 403	5,74
Royaume-Uni	878 923	17,77	70 711	2,18
États-Unis	2 697 864	54,57	1 836 941	56,60
Total	4 499 625 \$	90,99	3 062 153 \$	94,35

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

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 90,99 % (2017 – 92,77 %) 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 du Fonds d'environ 224 981 \$ (2017 – 150 550 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	127 734 \$	6 547 \$	134 281 \$	2,72	- \$	- \$	- \$	-
Livre sterling	878 923	-	878 923	17,77	71 252	-	71 252	2,20
Real brésilien	48 401	-	48 401	0,98	-	-	-	-
Couronne danoise	97 051	6 233	103 284	2,09	38 531	-	38 531	1,19
Euro	311 250	-	311 250	6,29	592 001	72 125	664 126	20,46
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-	46 071	-	46 071	1,42
Yen japonais	70 462	3 528	73 990	1,50	150 171	(35 837)	114 334	3,52
Couronne suédoise	-	-	-	-	-	-	-	-
Franc suisse	156 487	-	156 487	3,16	186 403	-	186 403	5,74
Dollar américain	2 977 240	16 310	2 993 550	60,54	2 084 507	42 571	2 127 078	65,54
Total	4 667 548 \$	32 618 \$	4 700 166 \$	95,05	3 168 936 \$	78 859 \$	3 247 795 \$	100,07

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 235 008 \$ (2017 – 162 390 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	54 973	-	38 920	-	200 219	-
Acquisitions	51 419	54 580	118 733	38 717	2 133	196 000
Distributions réinvesties	2 050	932	1 415	211	5 252	4 219
Rachats	(26 001)	(539)	(20 761)	(8)	(2 142)	-
En circulation à la fin de la période	82 441	54 973	138 307	38 920	205 462	200 219
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	67 158	32 978	79 979	13 367	203 025	196 472

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 juillet 2016	1,85 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,85 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,15 %	0,20 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,85 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 21 837 \$ (2017 – 5 622 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 2 626 \$ (2017 – 1 710 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 2 708 257 \$ (2017 – 2 487 648 \$) dans le Fonds.

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Cambridge Global Asset Management, une division de CI Investments Inc., fournit des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion à CI Investments Inc. en contrepartie de ces services.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu mondiales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	14 077 \$	10 273 \$
Services fournis par des tiers	2 102 \$	286 \$

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 :

	31 mars 2018	31 mars 2017
Garantie	237 676 \$	- \$
En % de l'actif net	4,81 %	-

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	84 856 046 \$	91 016 311 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 827 469	2 267 982
Souscriptions à recevoir	3 040	1 031
Montant à recevoir d'un courtier	773 810	170 345
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	395
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 316 072	1 449 169
Total de l'actif	93 776 437	94 905 233
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	41 520	450 934
Montant à payer à un courtier	6 572 281	-
Charges à payer	42 590	63 173
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	6 656 391	514 107
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	87 120 046 \$	94 391 126 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	3 174 309 \$	3 334 829 \$
Série Z	83 945 737	91 056 297
	87 120 046 \$	94 391 126 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	9,75 \$	10,37 \$
Série Z	10,21 \$	10,83 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	139 234 \$	68 619 \$
Intérêts aux fins des distributions	5 631 969	4 915 347
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(458 145)	2 562 905
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	(3 695 109)	3 820 629
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	325 264	127 882
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	14 134	222
Total du revenu (de la perte) de placement	1 957 347	11 495 604
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	60 367	42 515
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	14 549	14 392
Commissions de courtage	2 335	8 864
Droits de garde	17 267	24 317
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	15 764	15 652
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	19	548
Comité d'examen indépendant	630	407
Frais d'assurance	355	760
Charges d'intérêts	2 413	1 547
Total des charges de placement	120 119	112 747
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(3 033)
Charges de placement, montant net	120 119	109 714
Profit (perte) de placement avant impôt	1 837 228	11 385 890
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(30 398)	(40 618)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 806 830 \$	11 345 272 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	65 174 \$	171 431 \$
Série Z	1 741 656	11 173 841
	1 806 830 \$	11 345 272 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	0,20 \$	0,46 \$
Série Z	0,20 \$	1,17 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	94 391 126 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 806 830	11 345 272
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(5 780 952)	(3 282 068)
Dividendes	(81 092)	(61 327)
Gains en capital	(1 434 211)	-
	(7 296 255)	(3 343 395)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 876 935	142 331 563
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 296 255	3 343 395
Rachat de titres rachetables	(15 954 845)	(59 285 709)
	(1 781 655)	86 389 249
Augmentation (diminution) de l'actif net	(7 271 080)	94 391 126
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	87 120 046 \$	94 391 126 \$

	Série Z	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	91 056 297 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 741 656	11 173 841
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(5 571 571)	(3 247 883)
Dividendes	(78 155)	(60 688)
Gains en capital	(1 382 265)	-
	(7 031 991)	(3 308 571)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 389 027	138 109 751
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 031 991	3 308 571
Rachat de titres rachetables	(15 241 243)	(58 227 295)
	(1 820 225)	83 191 027
Augmentation (diminution) de l'actif net	(7 110 560)	91 056 297
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	83 945 737 \$	91 056 297 \$

	Série I	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 334 829 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 174	171 431
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(209 381)	(34 185)
Dividendes	(2 937)	(639)
Gains en capital	(51 946)	-
	(264 264)	(34 824)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	487 908	4 221 812
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	264 264	34 824
Rachat de titres rachetables	(713 602)	(1 058 414)
	38 570	3 198 222
Augmentation (diminution) de l'actif net	(160 520)	3 334 829
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 174 309 \$	3 334 829 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 806 830 \$	11 345 272 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(139 234)	(68 619)
Intérêts aux fins des distributions	(5 631 969)	(4 915 347)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	30 398	40 618
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	6 160 265	(91 016 311)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	5 968 816	(170 345)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(17 382)	62 778
	8 177 724	(84 721 954)
Revenu de dividendes reçu	139 234	68 619
Intérêts reçus	5 765 259	3 459 004
Retenues d'impôt à la source payées	(33 397)	(33 444)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	14 048 820	(81 227 775)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	6 874 926	142 330 532
Paieement au rachat de titres rachetables	(16 364 259)	(58 834 775)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(9 489 333)	83 495 757
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 559 487	2 267 982
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	2 267 982	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	6 827 469 \$	2 267 982 \$
Trésorerie	6 827 469 \$	267 982 \$
Placements à court terme	-	2 000 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 827 469 \$	2 267 982 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	89 428 813 \$	168 062 657 \$
Produit de la vente de placements	91 435 824 \$	83 429 880 \$
Intérêts versés	2 413 \$	1 547 \$

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe					
Énergie					
Baytex Energy Corporation, 6,63 %, 19 juillet 2022	Canada	460 000	391 481 \$	446 974 \$	0,51
Brookfield Asset Management Inc., 4,25 %, 31 janvier 2023	États-Unis	98 000 USD	125 592	121 462	0,14
Brookfield Asset Management Inc., 5,00 %, 31 janvier 2028	États-Unis	148 000 USD	189 669	180 812	0,21
1 Calfrac Holdings, LP, 7,50 %, 1 ^{er} décembre 2020	États-Unis	144 000 USD	179 327	182 647	0,21
Cenovus Energy Inc., 5,25 %, 15 juin 2037	Canada	52 000 USD	69 754	66 877	0,08
Cenovus Energy Inc., 6,750 %, 15 novembre 2039	Canada	118 000 USD	179 661	174 551	0,20
Centennial Resource Development, 5,375 %, 15 janvier 2026	États-Unis	76 000 USD	97 014	95 908	0,11
CES Energy Solutions Corp., 6,375 %, 21 octobre 2024	Canada	100 000	101 530	100 594	0,12
Cheniere Energy Inc., 5,13 %, 30 juin 2027	États-Unis	98 000 USD	128 341	125 248	0,14
Crew Energy Inc., 6,50 %, 14 mars 2024	Canada	875 000	877 450	820 313	0,94
CrownRock LP, 5,63 %, 15 octobre 2025	États-Unis	195 000 USD	246 345	248 590	0,28
DCP Midstream LP, 5,85 %, 21 mai 2043	États-Unis	283 000 USD	335 640	344 376	0,39
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juillet 2024	Canada	475 000	479 750	476 583	0,55
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	Canada	925 000 USD	1 099 771	997 565	1,14
MEG Energy Corp., 6,50 %, 15 janvier 2025	Canada	828 000 USD	1 063 237	1 034 229	1,19
Nabors Industries Ltd., 5,75 %, 1 ^{er} février 2025	États-Unis	285 000 USD	353 802	345 620	0,40
NuStar Energy LP, 6,75 %, 2 janvier 2021	États-Unis	75 000 USD	101 791	99 958	0,11
NuVista Energy Ltd., 6,50 %, 2 mars 2023	Canada	310 000	310 000	309 806	0,36
Parkland Fuel Corporation, 5,63 %, 9 mai 2025	Canada	1 594 000	1 604 212	1 600 974	1,84
Parkland Fuel Corporation, 6,00 %, 1 ^{er} avril 2026	Canada	175 000 USD	229 163	226 474	0,26
Parsley Energy Inc., 5,38 %, 15 janvier 2025	États-Unis	75 000 USD	96 377	96 215	0,11
Precision Drilling Corp., 7,13 %, 15 janvier 2026	Canada	141 000 USD	178 703	180 885	0,21
Seven Generations Energy Ltd, 5,38 %, 30 septembre 2025	Canada	1 138 000 USD	1 474 005	1 404 955	1,61
Teine Energy Ltd., 6,88 %, 30 septembre 2022	Canada	113 000 USD	145 407	148 420	0,17
TransMontaigne GP LLC, 6,13 %, 15 février 2026	États-Unis	188 000 USD	238 239	242 088	0,28
Velvet Energy Ltd., 9,00 %, 5 octobre 2023	États-Unis	225 000 USD	288 630	289 733	0,33
			10 584 891	10 361 857	11,89
Produits de consommation discrétionnaire					
Altice NV, 6,00 %, 15 mai 2022	France	75 000 USD	97 210	94 284	0,11
Aramark Corporation, 5,00 %, 1 ^{er} février 2028	États-Unis	43 000 USD	54 077	54 125	0,06
1011778 BC Unlimited Liability/New Red Finance, 5,00 %, 15 octobre 2025	Canada	900 000 USD	1 140 030	1 105 329	1,27
Charter Communications Inc., 5,75 %, 15 février 2026	États-Unis	192 000 USD	253 807	246 002	0,28
1 Cinemark USA, Inc., 4,88 %, 1 ^{er} juin 2023	États-Unis	550 000 USD	681 724	697 611	0,80
Endeavor Energy Resources LP, 5,50 %, 30 janvier 2026	États-Unis	158 000 USD	202 485	201 931	0,23
Endeavor Energy Resources LP, 5,75 %, 30 janvier 2028	États-Unis	328 000 USD	420 348	420 254	0,48
Foot Locker Inc., 8,50 %, 15 janvier 2022	États-Unis	431 000 USD	639 276	638 249	0,73
HCA Healthcare Inc., 5,88 %, 15 février 2026	États-Unis	846 000 USD	1 148 083	1 108 459	1,27
Hospital Corporation of America, 5,88 %, 15 mars 2022	États-Unis	229 000 USD	303 234	310 365	0,36
Land O' Lakes Inc., 6,00 %, 15 novembre 2022	États-Unis	98 000 USD	138 944	137 321	0,16
Land O' Lakes Inc., 7,45 %, 15 mars 2028	États-Unis	112 000 USD	166 509	164 053	0,19
1 Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1 ^{er} octobre 2025	Canada	1 500 000	1 500 000	1 525 625	1,75
Melco International Development, 8,50 %, 12 janvier 2020	Hong Kong	917 000 USD	1 193 502	1 213 293	1,39
MGM Resorts International, 6,63 %, 15 décembre 2021	États-Unis	64 000 USD	90 415	88 697	0,10
MGM Resorts International, 7,75 %, 15 mars 2022	États-Unis	31 000 USD	43 258	44 310	0,05
MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	États-Unis	99 000 USD	131 227	133 697	0,15
MGM Resorts International, 4,63 %, 1 ^{er} septembre 2026	États-Unis	284 000 USD	352 057	348 793	0,40
1 Numericable-SFR SA, 7,74 %, 1 ^{er} mai 2026	France	689 000 USD	975 649	846 191	0,97
Packaging Holdings Ltd., 5,13 %, 15 juillet 2023	États-Unis	112 000 USD	147 302	145 484	0,17
PE Vertiv Holdings, LLC, 9,25 %, 15 octobre 2024	États-Unis	263 000 USD	356 654	354 328	0,41
River Cree Enterprises Limited Partnership, 11,00 %, 20 janvier 2021	Canada	1 700 000	1 640 566	1 781 038	2,04
1 Scientific Games Corporation, 10,00 %, 1 ^{er} décembre 2022	États-Unis	1 055 000 USD	1 314 180	1 462 111	1,68
Scientific Games Corporation, 5,00 %, 15 octobre 2025	États-Unis	267 000 USD	332 736	335 221	0,38
1 Silversea Cruise Finance Ltd., 7,25 %, 1 ^{er} février 2025	États-Unis	835 000 USD	1 131 468	1 139 743	1,31
TPG Chinios LP, 13,00 %, 15 septembre 2021	États-Unis	54 000 USD	80 779	82 052	0,09
WMG Acquisition Corporation, 5,50 %, 15 avril 2026	États-Unis	37 000 USD	47 467	47 764	0,06

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)					
Produits de consommation discrétionnaire (suite)					
Wyndham Hotels and Resorts, 5,38 %, 15 avril 2026	États-Unis	46 000 USD	59 234 \$	59 234 \$	0,07
Wynn Resorts Ltd., 5,50 %, 3 janvier 2025	États-Unis	95 000 USD	123 739	122 790	0,14
			14 765 960	14 908 354	17,10
Produits de consommation de base					
Alliance One International Inc., 8,50 %, 15 avril 2021	États-Unis	102 000 USD	134 462	136 599	0,16
Clearwater Seafoods Inc., 6,88 %, 5 janvier 2025	Canada	67 000 USD	87 318	82 178	0,09
DFC Holdings, LLC, 7,25 %, 15 juin 2025	États-Unis	154 000 USD	211 724	203 263	0,23
1 Rite Aid Corporation, 6,13 %, 1 ^{er} avril 2023	États-Unis	1 000 000 USD	1 337 001	1 297 358	1,49
Tops MBO Corp., 8,00 %, 15 juin 2022	États-Unis	738 000 USD	547 455	443 088	0,51
US Foods, Inc., 5,88 %, 15 juin 2024	États-Unis	1 255 000 USD	1 720 256	1 652 425	1,90
			4 038 216	3 814 911	4,38
Soins de santé					
Apax Partners LLP, 12,50 %, 11 janvier 2021	États-Unis	162 000 USD	229 381	235 727	0,27
Centene Corp., 6,125 %, 15 février 2024	États-Unis	88 000 USD	119 510	117 850	0,14
Charles River Laboratories, Inc., 5,50 %, 1 ^{er} avril 2026	États-Unis	18 000 USD	23 244	23 526	0,03
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,13 %, 15 juillet 2024	États-Unis	1 240 000 USD	1 624 588	1 556 829	1,79
DaVita HealthCare Partners, Inc., 5,00 %, 1 ^{er} mai 2025	États-Unis	83 000 USD	101 929	102 604	0,12
HCA Healthcare Inc., 5,25 %, 15 avril 2025	États-Unis	67 000 USD	90 349	87 355	0,10
HCA Healthcare Inc., 7,05 %, 1 ^{er} décembre 2027	États-Unis	557 000 USD	790 859	765 663	0,88
			2 979 860	2 889 554	3,33
Services financiers					
Abe Investment Holdings, Inc./Getty Images Inc., 7,00 %, 15 octobre 2020	États-Unis	267 000 USD	242 529	285 367	0,33
Alliance One International Inc., 9,88 %, 15 juillet 2021	États-Unis	271 000 USD	315 991	337 189	0,39
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	Irlande	1 400 000 EUR	1 916 756	2 312 599	2,65
Bank of America Corporation, 5,13 %, 29 décembre 2049	États-Unis	1 460 000 USD	1 768 473	1 898 842	2,18
Bank of America Corporation, 5,88 %, billets perpétuels	États-Unis	691 000 USD	891 943	885 352	1,02
Bank of America Corporation, 6,10 %, billets perpétuels	États-Unis	88 000 USD	123 003	118 983	0,14
Bank of Ireland Group, 4,13 %, 19 septembre 2027	Irlande	1 000 000 USD	1 211 244	1 250 421	1,44
Barclays PLC, 7,88 %, billets perpétuels	Royaume-Uni	670 000 USD	918 090	916 254	1,05
Barclays PLC, 8,25 %, billets perpétuels	Royaume-Uni	138 000 USD	183 146	183 922	0,21
Chubb Ltd., 3,97 %, 15 avril 2037	États-Unis	43 000 USD	53 471	55 302	0,06
Credit Suisse Group AG, 6,25 %, 31 décembre 2049	Suisse	399 000 USD	533 338	527 279	0,61
Credit Suisse Group AG, 7,50 %, 31 décembre 2049	Suisse	812 000 USD	1 148 703	1 130 568	1,30
Dresdner Funding Trust I, 8,15 %, 30 juin 2031	États-Unis	1 350 000 USD	2 058 420	2 207 762	2,53
EIG Management Company LLC	États-Unis	275 000 USD	337 077	356 331	0,41
Fortress Investment Group, LLC, 6,50 %, 7 janvier 2021	États-Unis	180 000 USD	228 025	234 683	0,27
Fortress Investment Group, LLC, 6,50 %, 6 janvier 2022	États-Unis	358 000 USD	451 914	473 098	0,54
Genworth Financial Inc., 4,90 %, 15 août 2023	États-Unis	146 000 USD	159 924	154 160	0,18
Genworth Financial Inc., 3,42 %, 15 novembre 2066	États-Unis	319 000 USD	196 048	193 065	0,22
Genworth Financial Inc., emprunt à terme, 22 février 2023	États-Unis	465 000 USD	593 566	608 888	0,70
Hartford Financial Services Gr, 3,54 %, 2 décembre 2047	États-Unis	285 173 USD	348 846	357 796	0,41
Hellman & Friedman LLC, 7,88 %, 1 ^{er} octobre 2021	États-Unis	258 000 USD	340 837	343 024	0,39
Home Trust Company, 3,40 %, 10 décembre 2018	Canada	465 000	460 921	462 288	0,53
ILFC E-Capital Trust I, 4,49 %, 21 décembre 2065	États-Unis	1 120 000 USD	1 194 441	1 406 168	1,61
ING Groep NV, 6,50 %, billets perpétuels	Pays-Bas	480 000 USD	652 281	638 184	0,73
JPMorgan Chase & Co., 6,00 %, billets perpétuels	États-Unis	323 000 USD	434 887	430 485	0,49
Kennedy-Wilson Holdings Inc., 5,88 %, 4 janvier 2024	États-Unis	327 000 USD	417 425	417 920	0,48
Liberty Mutual Holding Co Ltd., 4,49 %, 15 mars 2037	États-Unis	375 000 USD	477 041	475 644	0,55
Lincoln National Corp., 3,78 %, 17 mai 2066	États-Unis	329 000 USD	396 493	411 473	0,47
Lloyds Banking Group plc, 7,50 %, 31 décembre 2049	Royaume-Uni	1 265 000 USD	1 551 524	1 759 256	2,02
MGM Resorts International, 5,63 %, 5 janvier 2024	États-Unis	284 000 USD	385 798	376 221	0,43
PARQ Holdings Limited Partners, emprunt à terme, 20 novembre 2017	États-Unis	1 350 000 USD	1 762 848	1 738 395	2,00
SLM Corporation, 7,25 %, 25 janvier 2022	États-Unis	82 000 USD	111 410	111 399	0,13
The Goldman Sachs Group Inc., 5,30 %, billets perpétuels	États-Unis	475 000 USD	628 094	613 187	0,70

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)					
Services financiers (suite)					
The Royal Bank of Scotland Group PLC, 7,50 %, billets perpétuels	Royaume-Uni	162 000 USD	218 017 \$	217 473 \$	0,25
The Royal Bank of Scotland Group PLC, 8,63 %, billets perpétuels	Royaume-Uni	130 000 USD	186 134	182 258	0,21
UBS Group AG, 6,88 %, billets perpétuels	Suisse	780 000 USD	1 061 494	1 060 527	1,22
UBS Group AG, 7,00 %, billets perpétuels	Suisse	336 000 USD	484 971	465 658	0,53
US Bancorp, 2,51 %, billets perpétuels	États-Unis	476 000 USD	542 381	553 183	0,64
XL Group Ltd., 3,82 %, billets perpétuels	États-Unis	336 000 USD	412 171	429 963	0,49
			25 399 675	26 580 567	30,51
Immobilier					
Brookfield Residential Properties Inc., 6,125 %, 15 mai 2023	Canada	75 000	77 695	76 594	0,09
Brookfield Residential Properties Inc., 6,50 %, 15 décembre 2020	Canada	265 000 USD	345 555	342 093	0,39
CoreCivic Inc., 5,00 %, 15 octobre 2022	États-Unis	90 000 USD	119 401	117 052	0,14
Iron Mountain Inc., 5,38 %, 15 septembre 2023	Canada	161 000	167 843	164 220	0,19
iStar Inc., 5,25 %, 15 septembre 2022	États-Unis	246 000 USD	310 894	308 459	0,35
The Howard Hughes Corporation, 5,38 %, 15 mars 2025	États-Unis	590 000 USD	766 106	750 269	0,86
			1 787 494	1 758 687	2,02
Produits industriels					
AECOM, 5,875 %, 15 octobre 2024	États-Unis	65 000 USD	89 766	87 572	0,10
ARD Holdings SA, 4,625 %, 15 mai 2023	Irlande	114 000 USD	148 571	147 348	0,17
Bohai Capital Holding Co Ltd., 5,25 %, 15 août 2022	Irlande	244 000 USD	307 645	307 194	0,35
Bohai Capital Holding Co Ltd., 4,50 %, 15 mars 2023	Irlande	91 000 USD	106 666	111 029	0,13
Bohai Capital Holding Co Ltd., 5,50 %, 15 février 2024	Irlande	83 000 USD	100 853	103 473	0,12
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10,50 %, 15 février 2023	États-Unis	20 000 USD	24 401	26 430	0,03
H&E Equipment Services, Inc., 5,63 %, 1 ^{er} septembre 2025	États-Unis	292 000 USD	389 949	379 768	0,44
Platinum Equity LLC, 8,88 %, 8 janvier 2020	États-Unis	444 000 USD	445 528	445 956	0,51
Platinum Equity LLC, 9,25 %, 15 mars 2024	États-Unis	323 000 USD	437 281	446 082	0,51
Reynolds Group Holdings Limited, 7,00 %, 15 juillet 2024	États-Unis	785 000 USD	1 115 871	1 056 332	1,21
Summit Materials Inc., 6,13 %, 15 juillet 2023	États-Unis	81 000 USD	107 523	106 390	0,12
Teck Resources Ltd., 6,00 %, 15 août 2040	Canada	706 000 USD	998 187	940 935	1,08
Teck Resources Ltd., 5,40 %, 2 janvier 2043	Canada	115 000 USD	148 426	141 792	0,16
1 The Hertz Corporation, 7,63 %, 1 ^{er} juin 2022	États-Unis	500 000 USD	637 106	653 508	0,75
TransDigm Group, Inc., 6,38 %, 15 juin 2026	États-Unis	98 000 USD	126 319	127 457	0,15
			5 184 092	5 081 266	5,83
Technologies de l'information					
Deutsche Telekom AG, 4,50 %, 1 ^{er} février 2026	États-Unis	18 000 USD	22 421	22 251	0,02
First Data Corp., 5,75 %, 15 janvier 2024	États-Unis	132 000 USD	173 867	171 251	0,20
Micron Technology Inc., 5,25 %, 15 janvier 2024	États-Unis	130 000 USD	172 105	172 842	0,20
Micron Technology Inc., 5,63 %, 15 janvier 2026	États-Unis	107 000 USD	143 784	142 606	0,16
Thoma Bravo LLC, 8,88 %, 3 janvier 2023	États-Unis	355 000 USD	419 819	434 277	0,50
			931 996	943 227	1,08
Matériaux					
Diamondback Energy Inc., 5,38 %, 31 mai 2025	États-Unis	30 000 USD	38 449	38 921	0,04
Émirat d'Abou Dhabi, Émirats arabes unis, 4,88 %, 1 ^{er} juin 2024	Canada	98 000 USD	126 008	120 831	0,14
First Quantum Minerals Ltd., 7,00 %, 15 février 2021	Canada	103 000 USD	135 601	132 965	0,15
First Quantum Minerals Ltd., 7,50 %, 1 ^{er} avril 2025	Canada	861 000 USD	1 178 831	1 090 693	1,25
First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 1 ^{er} mars 2026	Canada	45 000 USD	55 090	55 049	0,06
Freeport-McMoRan Inc., 5,40 %, 14 novembre 2034	États-Unis	312 000 USD	384 966	381 674	0,44
Kinross Gold Corp., 6,88 %, 9 janvier 2041	Canada	175 000 USD	254 643	257 178	0,30
New Gold Inc., 6,25 %, 15 novembre 2022	Canada	245 000 USD	308 221	322 190	0,37
New Gold Inc., 6,38 %, 15 mai 2025	Canada	68 000 USD	88 050	89 534	0,10
Rayonier Advanced Materials Inc., 5,50 %, 6 janvier 2024	États-Unis	904 000 USD	1 109 852	1 140 799	1,31
Teck Resources Ltd., 6,13 %, 10 janvier 2035	Canada	278 000 USD	404 168	375 880	0,43
The Chemours Co, 6,625 %, 15 mai 2023	États-Unis	114 000 USD	153 094	153 771	0,18
Tronox Ltd, 7,50 %, 15 mars 2022	États-Unis	189 000 USD	251 354	252 806	0,29
			4 488 327	4 412 291	5,06

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe (suite)					
Services de télécommunications					
Altice NV, 6,625 %, 15 février 2023	Luxembourg	223 000 USD	292 757 \$	284 286 \$	0,33
Altice US Finance I Corporation, 5,50 %, 15 mai 2026	États-Unis	1 100 000 USD	1 531 572	1 381 058	1,58
1 CCO Holdings, LLC, 5,13 %, 1 ^{er} mai 2027	États-Unis	1 500 000 USD	2 073 448	1 825 315	2,09
Charter Communications Inc., 5,50 %, 1 ^{er} mai 2026	États-Unis	62 000 USD	81 050	78 041	0,09
Deutsche Telekom AG, 6,00 %, 1 ^{er} mars 2023	États-Unis	98 000 USD	130 572	131 242	0,15
Deutsche Telekom AG, 4,75 %, 1 ^{er} février 2028	États-Unis	18 000 USD	22 421	22 281	0,03
Digicel Investments Ltd, 8,25 %, 30 septembre 2020	Jamaïque	110 000 USD	135 302	121 462	0,14
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 15 février 2024	Luxembourg	1 025 000 USD	1 305 971	1 385 887	1,59
Liberty Global PLC, 5,00 %, 15 janvier 2025	Allemagne	53 000 USD	69 577	69 187	0,08
Liberty Global PLC, 6,13 %, 15 janvier 2025	Allemagne	81 000 USD	108 680	109 128	0,13
Liberty Global PLC, 5,25 %, 15 janvier 2026	Royaume-Uni	114 000 USD	149 295	140 742	0,16
Sabre Corp., 5,25 %, 15 novembre 2023	États-Unis	49 000 USD	64 559	63 728	0,07
SoftBank Group Corp., 6,88 %, 15 novembre 2028	États-Unis	920 000 USD	1 275 165	1 106 199	1,27
Sprint Corporation, 7,63 %, 1 ^{er} mars 2026	États-Unis	46 000 USD	58 153	57 827	0,07
UPCB Finance IV Ltd., 5,38 %, 15 janvier 2025	Pays-Bas	342 000 USD	430 978	424 980	0,49
Xplornet Communications Inc.	Canada	812 186 USD	1 127 138	1 071 998	1,23
			8 856 638	8 273 361	9,50
Services publics					
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	Canada	1 600 000 USD	2 128 455	2 225 145	2,55
LBC Tank Terminals Jersey Ltd., 6,88 %, 15 mai 2023	Belgique	162 000 USD	213 955	214 866	0,25
NGL Energy Partners LP, 6,88 %, 15 octobre 2021	États-Unis	297 000 USD	381 131	381 491	0,44
NGL Energy Partners LP, 7,50 %, 11 janvier 2023	États-Unis	110 000 USD	140 747	142 001	0,16
NGL Energy Partners LP, 6,13 %, 3 janvier 2025	États-Unis	402 000 USD	494 260	493 067	0,57
Rockpoint Gas Storage, 7,00 %, 31 mars 2023	Canada	280 000 USD	339 195	358 753	0,41
			3 697 743	3 815 323	4,38
Total des titres à revenu fixe			82 714 892 \$	82 839 398 \$	95,08
Actions					
Titres privilégiés					
Ally Financial Inc., 7,20 %, 15 février 2040	États-Unis	31 000	1 035 914 \$	1 037 088 \$	1,19
Banco Santander SA, 12,00 %, billets perpétuels	États-Unis	240	380 311	379 046	0,44
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,03 %, billets perpétuels	Canada	24 500	570 850	575 015	0,66
NuStar Energy LP, 8,50 %, billets perpétuels	États-Unis	855	28 559	25 499	0,03
Total des actions			2 015 634 \$	2 016 648 \$	2,32
Total du portefeuille			84 730 526 \$	84 856 046 \$	97,40
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				2 264 000 \$	2,60
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				87 120 046 \$	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.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

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 Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	82 839 398 \$	88 266 316 \$
Titres de capitaux propres	2 016 648	2 749 995
	<u>84 856 046 \$</u>	<u>91 016 311 \$</u>
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	395 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>84 856 046 \$</u>	<u>91 016 706 \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(458 145) \$	2 562 905 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>(458 145) \$</u>	<u>2 562 905 \$</u>
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	(3 695 109) \$	3 820 629 \$
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	<u>(3 695 109) \$</u>	<u>3 820 629 \$</u>

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	-	82 839 398 \$	-	82 839 398 \$
Titres de capitaux propres	2 016 648	-	-	2 016 648
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>2 016 648 \$</u>	<u>82 839 398 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>84 856 046 \$</u>
	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	-	88 266 316 \$	-	88 266 316 \$
Titres de capitaux propres	2 749 995	-	-	2 749 995
	<u>2 749 995 \$</u>	<u>88 266 316 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>91 016 311 \$</u>
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	395 \$	-	395 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>2 749 995 \$</u>	<u>88 266 711 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>91 016 706 \$</u>

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

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

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 générer un revenu et la possibilité d'une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à rendement élevé et dans d'autres titres de créance d'émetteurs situés 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Belgique	214 866 \$	0,25	- \$	-
Brésil	-	-	2 426 189	2,57
Canada	21 286 523	24,42	19 333 238	20,48
France	940 475	1,08	-	-
Allemagne	178 315	0,21	-	-
Hong Kong	1 213 293	1,39	-	-
Irlande	4 232 064	4,86	2 921 920	3,10
Jamaïque	121 462	0,14	-	-
Luxembourg	1 670 173	1,92	3 565 265	3,78
Pays-Bas	1 063 164	1,22	2 260 613	2,40
Espagne	-	-	1 850 740	1,96
Suisse	3 184 032	3,66	-	-
Royaume-Uni	3 399 905	3,90	6 239 933	6,62
États-Unis	47 351 774	54,35	52 418 413	55,51
Total	84 856 046 \$	97,40	91 016 311 \$	96,42

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à d'autres risques de prix importants.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
BBB- à A+	9,64	3,86
B- à BB+	76,55	81,62
CCC à CCC+	2,37	5,60
C à CCC-	0,84	0,34
Sans notation	5,68	2,09
Total	95,08	93,51

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	0,53	-
De 1 an à 5 ans	20,22	15,73
De 5 à 10 ans	46,01	58,76
Plus de 10 ans	28,32	19,02
Total	95,08	93,51

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 780 759 \$ (2017 – 847 442 \$). 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	- \$	- \$	- \$	-	2 665 957 \$	- \$	2 665 957 \$	2,82
Euro	2 312 599	-	2 312 599	2,65	2 921 921	(170 346)	2 751 575	2,92
Dollar américain	80 998 109	-	80 998 109	92,97	75 895 954	-	75 895 954	80,41
Total	83 310 708 \$	- \$	83 310 708 \$	95,62	81 483 832 \$	(170 346) \$	81 313 486 \$	86,15

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 4 165 535 \$ (2017 – 4 065 674 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	321 613	-	8 409 215	-
Acquisitions	47 045	421 872	590 256	13 617 729
Distributions réinvesties	27 556	3 419	699 701	311 073
Rachats	(70 485)	(103 678)	(1 476 077)	(5 519 587)
En circulation à la fin de la période	325 729	321 613	8 223 095	8 409 215
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	327 393	372 864	8 597 481	9 554 202

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,75 %.
2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 181 751 \$ (2017 – 178 130 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	3 464 335	35 367 399 \$	40,58	3 482 926	37 713 122 \$	39,95
Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry	243 924	2 490 218	2,86	227 661	2 465 117	2,61
Portefeuille de revenu prudent Sentry	1 493 327	15 245 377	17,49	1 998 622	21 641 077	22,93
Portefeuille de revenu défensif Sentry	45 574	465 265	0,53	-	-	-
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry	327 650	3 344 977	3,84	191 201	2 070 327	2,19
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	2 236 020	22 827 524	26,19	2 114 606	22 896 956	24,26
Portefeuille de croissance Sentry	395 508	4 037 744	4,63	378 714	4 100 712	4,34
		83 778 504 \$	96,12		90 887 311 \$	96,28

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Signature Gestion mondiale d'actifs, une division de CI Investments Inc., fournit des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion à CI Investments Inc. en contrepartie de ces services.

Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	2 335 \$	8 864 \$
Services fournis par des tiers	328 \$	2 524 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	40 375 993 \$	38 235 830 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	784 063	2 865 147
Souscriptions à recevoir	3 894	388
Montant à recevoir d'un courtier	-	8 967 943
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	9 867
Intérêts courus et dividendes à recevoir	83 456	53 023
Total de l'actif	41 247 406	50 132 198
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	25 080	169 133
Montant à payer à un courtier	48 632	7 505 605
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	1 643
Charges à payer	26 888	43 544
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	100 600	7 719 925
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	41 146 806 \$	42 412 273 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	1 366 285 \$	1 319 456 \$
Série Z	39 780 521	41 092 817
	41 146 806 \$	42 412 273 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	10,85 \$	11,12 \$
Série Z	11,20 \$	11,57 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »	« signé »
Douglas J. Jamieson	Neal A. Kerr
Administrateur	Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars
(veuillez vous reporter à la note 1)

	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	1 255 072 \$	754 151 \$
Intérêts aux fins des distributions	3 980	2 543
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 607 697	2 467 518
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	(1 165 092)	3 188 179
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	104 339	14 182
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	18 272	(13 561)
Total du revenu (de la perte) de placement	1 824 268	6 413 012
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	27 941	14 957
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	8 885	7 105
Commissions de courtage	58 231	73 337
Droits de garde	26 775	28 034
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	15 234	19 445
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	9	156
Comité d'examen indépendant	286	149
Frais d'assurance	201	258
Charges d'intérêts	990	1 035
Total des charges de placement	144 882	148 221
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(7 682)
Charges de placement, montant net	144 882	140 539
Profit (perte) de placement avant impôt	1 679 386	6 272 473
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(86 798)	(61 922)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 592 588 \$	6 210 551 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	49 187 \$	145 555 \$
Série Z	1 543 401	6 064 996
	1 592 588 \$	6 210 551 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	0,40 \$	1,14 \$
Série Z	0,44 \$	1,78 \$

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	42 412 273 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 592 588	6 210 551
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(1 095 249)	(320 846)
Gains en capital	(1 868 352)	(213 854)
	(2 963 601)	(534 700)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 664 182	48 956 227
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 963 601	534 700
Rachat de titres rachetables	(6 522 237)	(12 754 505)
	105 546	36 736 422
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 265 467)	42 412 273
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	41 146 806 \$	42 412 273 \$

	Série Z	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	41 092 817 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 543 401	6 064 996
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(1 063 522)	(315 790)
Gains en capital	(1 814 230)	(210 484)
	(2 877 752)	(526 274)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 389 620	47 556 731
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 877 752	526 274
Rachat de titres rachetables	(6 245 317)	(12 528 910)
	22 055	35 554 095
Augmentation (diminution) de l'actif net	(1 312 296)	41 092 817
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	39 780 521 \$	41 092 817 \$

	Série I	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 319 456 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	49 187	145 555
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(31 727)	(5 056)
Gains en capital	(54 122)	(3 370)
	(85 849)	(8 426)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	274 562	1 399 496
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	85 849	8 426
Rachat de titres rachetables	(276 920)	(225 595)
	83 491	1 182 327
Augmentation (diminution) de l'actif net	46 829	1 319 456
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 366 285 \$	1 319 456 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 592 588 \$	6 210 551 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(1 255 072)	(754 151)
Intérêts aux fins des distributions	(3 980)	(2 543)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	86 798	61 922
(Augmentation) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 140 163)	(38 235 830)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	1 510 970	(1 462 338)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(8 432)	35 320
	(217 291)	(34 147 069)
Revenu de dividendes reçu	1 223 324	698 556
Intérêts reçus	4 007	2 516
Retenues d'impôt à la source payées	(85 510)	(59 323)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	924 530	(33 505 320)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	3 660 676	48 955 839
Paieement au rachat de titres rachetables	(6 666 290)	(12 585 372)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 005 614)	36 370 467
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 081 084)	2 865 147
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	2 865 147	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	784 063 \$	2 865 147 \$
Trésorerie	784 063 \$	665 147 \$
Placements à court terme	-	2 200 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	784 063 \$	2 865 147 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	25 302 099 \$	60 548 841 \$
Produit de la vente de placements	23 560 189 \$	27 968 708 \$
Intérêts versés	990 \$	1 035 \$

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie					
Cheniere Energy Inc.	États-Unis	10 800	672 407 \$	743 338 \$	1,81
Enbridge Inc.	Canada	30 165	1 619 399	1 222 286	2,97
Keyera Corp.	Canada	43 106	1 639 349	1 444 482	3,51
Kinder Morgan Canada Ltd.	Canada	60 718	1 024 021	1 125 104	2,73
Kinder Morgan, Inc.	États-Unis	39 847	953 662	772 743	1,88
Pembina Pipeline Corporation	Canada	38 732	1 532 426	1 557 026	3,78
Snam Rete Gas S.p.A.	Italie	172 400	986 850	1 019 745	2,48
The Williams Companies, Inc.	États-Unis	30 355	897 213	971 731	2,36
			9 325 327	8 856 455	21,52
Produits industriels					
Aena SME, S.A.	Espagne	3 600	950 539	933 501	2,27
Atlantia S.p.A.	Italie	29 793	913 250	1 187 267	2,89
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	Canada	5 000	998 472	1 136 000	2,76
Corporation America Airports S.A.	États-Unis	44 555	913 842	707 989	1,72
Ferrovial, S.A.	Espagne	62 700	1 451 150	1 685 457	4,10
Macquarie Atlas Roads Group	Australie	94 839	543 401	542 502	1,32
Macquarie Infrastructure Company	États-Unis	16 048	1 564 126	763 159	1,85
Rumo S.A.	Brésil	220 400	1 064 200	1 132 773	2,75
Sydney Airport	Australie	129 900	814 831	862 617	2,10
Transurban Group	Australie	88 077	971 045	995 440	2,42
Union Pacific Corporation	États-Unis	7 078	845 970	1 225 241	2,98
Vinci S.A.	France	13 324	1 146 507	1 686 854	4,10
			12 177 333	12 858 800	31,26
Produits de consommation discrétionnaire					
Comcast Corporation, cat. A	États-Unis	17 300	862 025	761 212	1,85
Liberty Global PLC	États-Unis	66 600	2 259 986	2 018 300	4,91
			3 122 011	2 779 512	6,76
Immobilier					
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	Canada	17 800	794 582	893 916	2,17
Crown Castle International Corporation	États-Unis	9 925	1 253 895	1 400 862	3,40
			2 048 477	2 294 778	5,57
Services de télécommunications					
American Tower Corporation, cat. A	États-Unis	7 514	1 072 905	1 406 278	3,42
SBA Communications Corporation	États-Unis	4 800	663 468	1 056 450	2,57
			1 736 373	2 462 728	5,99
Services publics					
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	84 600	1 021 106	1 080 342	2,63
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	Canada	26 000	1 119 095	1 391 780	3,38
Emera Inc.	Canada	15 800	756 820	644 008	1,57
NextEra Energy, Inc.	États-Unis	5 566	967 752	1 170 641	2,84
Pattern Energy Group Inc., cat. A	États-Unis	17 434	407 243	388 156	0,94
China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	Hong Kong	1 088 200	953 069	1 074 869	2,61
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	Indonésie	5 249 900	819 311	1 129 376	2,74
Polaris Infrastructure Inc.	Canada	66 200	939 855	1 177 036	2,86
RWE AG	Allemagne	33 500	1 020 784	1 064 809	2,59
Sempra Energy	États-Unis	7 815	1 099 458	1 119 249	2,72
Tokyo Gas Co., Ltd.	Japon	25 900	838 892	883 454	2,15
			9 943 385	11 123 720	27,03
Total du portefeuille			38 352 906 \$	40 375 993 \$	98,13
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				770 813 \$	1,87
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				41 146 806 \$	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.

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

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 Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	40 375 993 \$	38 235 830 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	9 867
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>40 375 993 \$</u>	<u>38 245 697 \$</u>
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	- \$	1 643 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>- \$</u>	<u>1 643 \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	1 607 697 \$	2 467 518 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>1 607 697 \$</u>	<u>2 467 518 \$</u>
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	(1 165 092) \$	3 188 179 \$
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	<u>(1 165 092) \$</u>	<u>3 188 179 \$</u>

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

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.

Au 31 mars 2018				
	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	40 375 993 \$	- \$	- \$	40 375 993 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	40 375 993 \$	- \$	- \$	40 375 993 \$
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	38 235 830 \$	- \$	- \$	38 235 830 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	9 867	-	9 867
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 235 830 \$	9 867 \$	- \$	38 245 697 \$
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	- \$	1 643 \$	- \$	1 643 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	1 643 \$	- \$	1 643 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs de partout dans le monde engagés, 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.

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le Fonds détenait des placements dans les pays suivants :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Australie	2 400 559 \$	5,84	1 403 198 \$	3,31
Brésil	1 132 773	2,75	-	-
Canada	11 671 980	28,36	12 198 271	28,76
France	1 686 854	4,10	3 839 316	9,05
Allemagne	1 064 809	2,59	331 790	0,78
Hong Kong	1 074 869	2,61	-	-
Indonésie	1 129 376	2,74	-	-
Italie	2 207 012	5,37	1 075 007	2,53
Japon	883 454	2,15	-	-
Portugal	-	-	1 470 141	3,47
Espagne	2 618 958	6,37	1 754 506	4,14
Royaume-Uni	-	-	877 700	2,07
États-Unis	14 505 349	35,25	15 285 901	36,04
Total	40 375 993 \$	98,13	38 235 830 \$	90,15

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 98,13 % (2017 – 90,15 %) 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 du Fonds d'environ 2 018 800 \$ (2017 – 1 911 792 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 les devises suivantes :

Devises	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	2 400 560 \$	- \$	2 400 560 \$	5,83	1 403 198 \$	(1 361 868) \$	41 330 \$	0,10
Real brésilien	1 132 773	-	1 132 773	2,75	-	-	-	-
Livre sterling	-	-	-	-	877 699	876 793	1 754 492	4,14
Euro	7 577 633	-	7 577 633	18,42	8 470 759	(2 046 843)	6 423 916	15,15
Dollar de Hong Kong	1 074 869	-	1 074 869	2,61	-	-	-	-
Roupie indonésienne	1 129 376	-	1 129 376	2,74	-	-	-	-
Yen japonais	883 454	-	883 454	2,15	-	(1 196 188)	(1 196 188)	(2,82)
Franc suisse	-	-	-	-	-	(1 463 049)	(1 463 049)	(3,45)
Dollar américain	14 831 603	-	14 831 603	36,05	15 760 760	1 025 658	16 786 418	39,57
Total	29 030 268 \$	- \$	29 030 268 \$	70,55	26 512 416 \$	(4 165 497) \$	22 346 919 \$	52,69

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 1 451 513 \$ (2017 – 1 117 346 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	118 690	-	3 552 739	-
Acquisitions	23 775	139 525	281 523	4 658 992
Distributions réinvesties	7 724	816	250 653	48 983
Rachats	(24 267)	(21 651)	(533 049)	(1 155 236)
En circulation à la fin de la période	125 922	118 690	3 551 866	3 552 739
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	121 476	127 883	3 530 005	3 398 522

Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry
États financiers

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 I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,95 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 194 419 \$ (2017 – 187 113 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	1 219 806	13 661 830 \$	33,20	1 234 540	14 276 221 \$	33,66
Portefeuille de revenu prudent Sentry	599 966	6 719 623	16,33	701 600	8 113 298	19,13
Portefeuille de revenu défensif Sentry	7 379	82 641	0,20	-	-	-
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	1 236 131	13 844 665	33,65	1 184 961	13 702 885	32,31
Portefeuille de croissance Sentry	298 658	3 344 965	8,13	278 722	3 223 146	7,60
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	92 334	1 034 135	2,51	61 426	710 331	1,67
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	26 590	297 811	0,72	24 652	285 078	0,67
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	29 965	335 606	0,82	29 304	338 876	0,80
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	24 717	276 827	0,67	22 320	258 112	0,61
		39 598 103 \$	96,23		40 907 947 \$	96,45

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Signature Gestion mondiale d'actifs, une division de CI Investments Inc., fournit des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion à CI Investments Inc. en contrepartie de ces services.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	58 231 \$	73 337 \$
Services fournis par des tiers	10 902 \$	4 343 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	33 318 701 \$	26 781 067 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	800 744	1 479 666
Souscriptions à recevoir	16 775	404 598
Montant à recevoir d'un courtier	-	862 899
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	8 951	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	363 949	298 606
Total de l'actif	34 509 120	29 826 836
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	3 474
Rachats à payer	157 964	10 345
Montant à payer à un courtier	-	779 495
Frais de gestion à payer (note 5)	21 469	14 833
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	459 594	256 731
Charges à payer	42 557	31 348
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	681 584	1 096 226
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	33 827 536 \$	28 730 610 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	5 984 902 \$	6 510 714 \$
Série F	27 606 092	21 823 525
Série O	236 542	396 371
	33 827 536 \$	28 730 610 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,67 \$	9,81 \$
Série F	9,77 \$	9,86 \$
Série O	9,87 \$	9,90 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	1 478 183 \$	572 026 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(258 591)	(164 326)
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	(581 193)	100 073
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	464 656	193 884
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(189 848)	(255 644)
Total du revenu (de la perte) de placement	913 207	446 013
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	236 345	103 364
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	40 022	16 515
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	59 462	15 309
Droits de garde	13 091	10 759
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	16 584	17 245
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	84	104
Comité d'examen indépendant	279	101
Frais d'assurance	179	59
Charges d'intérêts	1 378	724
Total des charges de placement	373 844	167 925
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(19 832)	(17 748)
Charges de placement, montant net	354 012	150 177
Profit (perte) de placement avant impôt	559 195	295 836
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(16 365)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	542 830 \$	295 836 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	114 085 \$	38 197 \$
Série F	418 786	250 526
Série O	9 959	7 113
	542 830 \$	295 836 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,15 \$	0,07 \$
Série F	0,15 \$	0,17 \$
Série O	0,36 \$	0,44 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	28 730 610 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	542 830	295 836
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 103 063)	(494 696)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	23 993 713	38 356 543
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	972 278	473 429
Rachat de titres rachetables	(19 308 832)	(9 900 502)
	5 657 159	28 929 470
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 096 926	28 730 610
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	33 827 536 \$	28 730 610 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	6 510 714 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	114 085	38 197
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(230 399)	(132 261)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	4 090 889	6 811 866
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	211 637	128 996
Rachat de titres rachetables	(4 712 024)	(336 084)
	(409 498)	6 604 778
Augmentation (diminution) de l'actif net	(525 812)	6 510 714
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 984 902 \$	6 510 714 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	21 823 525 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	418 786	250 526
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(864 576)	(358 601)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	19 810 780	31 154 021
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	752 798	341 334
Rachat de titres rachetables	(14 335 221)	(9 563 755)
	6 228 357	21 931 600
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 782 567	21 823 525
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	27 606 092 \$	21 823 525 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	396 371 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 959	7 113
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(8 088)	(3 834)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	92 044	390 656
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 843	3 099
Rachat de titres rachetables	(261 587)	(663)
	(161 700)	393 092
Augmentation (diminution) de l'actif net	(159 829)	396 371
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	236 542 \$	396 371 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	542 830 \$	295 836 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(1 478 183)	(572 026)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	16 365	-
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 537 634)	(26 781 067)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	83 404	(83 404)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	211 757	302 912
	(7 161 461)	(26 837 749)
Intérêts reçus	1 406 440	273 420
Retenues d'impôt à la source payées	(9 965)	-
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	(5 764 986)	(26 564 329)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	24 381 536	37 951 945
Paieement au rachat de titres rachetables	(19 161 213)	(9 890 157)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(134 259)	(17 793)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	5 086 064	28 043 995
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(678 922)	1 479 666
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 479 666	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	800 744 \$	1 479 666 \$
Trésorerie	800 744 \$	179 666 \$
Placements à court terme	-	1 300 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	800 744 \$	1 479 666 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	45 100 387 \$	55 065 283 \$
Produit de la vente de placements	37 722 969 \$	28 219 962 \$
Intérêts versés	1 378 \$	724 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie					
CNOOC Nexen Finance (2014) ULC, 4,25 %, 30 avril 2024	Hong Kong	1 000 000 USD	1 372 677 \$	1 306 721 \$	3,86
Enbridge Energy Partners, L.P., 7,50 %, 15 avril 2038	États-Unis	650 000 USD	1 070 833	1 055 963	3,12
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	Canada	300 000 USD	296 576	323 535	0,96
Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,88 %, 30 juin 2026	États-Unis	900 000 USD	1 274 103	1 264 682	3,74
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	Canada	990 000 USD	1 220 899	1 223 830	3,62
			5 235 088	5 174 731	15,30
Produits de consommation de base					
CVS Health Corporation, 4,30 %, 25 mars 2028	États-Unis	400 000 USD	508 705	518 240	1,53
Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	Canada	500 000	491 021	516 005	1,53
Viterra Inc., 5,95 %, 1 ^{er} août 2020	Canada	760 000 USD	1 032 865	1 032 478	3,05
			2 032 591	2 066 723	6,11
Produits de consommation discrétionnaire					
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	Canada	600 000	638 898	636 000	1,88
Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1 ^{er} décembre 2037	Royaume-Uni	300 000 USD	482 607	444 115	1,31
Time Warner Inc., 3,80 %, 15 février 2027	États-Unis	500 000 USD	668 192	622 447	1,84
			1 789 697	1 702 562	5,03
Soins de santé					
Baxter International Inc., 2,60 %, 15 août 2026	États-Unis	550 000 USD	718 649	644 289	1,91
Community Health Systems Inc., 6,25 %, 31 mars 2023	États-Unis	600 000 USD	847 336	711 776	2,10
			1 565 985	1 356 065	4,01
Services financiers					
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	Irlande	300 000 EUR	427 753	495 557	1,47
Banco Santander S.A., 6,38 %, 29 mai 2049	Espagne	400 000 USD	528 316	522 162	1,54
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,65 %, billets perpétuels	Canada	750 000 USD	935 625	912 657	2,70
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	Allemagne	850 000 USD	1 307 920	1 275 885	3,77
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	Allemagne	700 000 USD	942 166	914 327	2,70
Great-West Life & Annuity Insurance Company, 4,39 %, taux variable, 16 mai 2046	États-Unis	820 000 USD	1 046 243	1 050 169	3,10
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	Royaume-Uni	400 000 GBP	760 077	908 217	2,68
HSBC Holdings PLC, 1,00 %, 29 décembre 2049	Royaume-Uni	700 000 USD	975 214	949 254	2,81
JPMorgan Chase & Co., 5,30 %, 29 décembre 2049	États-Unis	700 000 USD	994 376	901 447	2,66
JPMorgan Chase & Co., 7,90 %, 29 décembre 2049	États-Unis	1 000 000 USD	1 338 925	1 294 138	3,83
MCAP Commercial L.P., 3,96 %, 11 mars 2019	Canada	725 000	719 358	729 162	2,16
			9 975 973	9 952 975	29,42
Produits industriels					
Reliance Intermediate Holdings LP, 3,84 %, 15 mars 2025	Canada	700 000	699 986	695 975	2,06
Technologies de l'information					
Electronic Arts Inc., 4,80 %, 1 ^{er} mars 2026	États-Unis	579 000 USD	831 979	796 957	2,36
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 septembre 2026	États-Unis	400 000 USD	525 865	496 401	1,47
			1 357 844	1 293 358	3,83
Services de télécommunications					
AT&T Inc., 3,40 %, 14 août 2024	États-Unis	800 000 USD	1 002 793	1 037 548	3,07
Charter Communications Operating, LLC, 4,91 %, 23 juillet 2025	États-Unis	800 000 USD	1 102 616	1 049 372	3,10
			2 105 409	2 086 920	6,17
Services publics					
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	Canada	750 000 USD	1 070 592	1 043 037	3,08
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	Chili	200 000 USD	273 854	267 679	0,79
			1 344 446	1 310 716	3,87

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Obligations fédérales					
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 31 décembre 2022	États-Unis	1 000 000 USD	1 226 407 \$	1 262 550 \$	3,73
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 août 2027	États-Unis	4 200 000 USD	5 214 938	5 183 556	15,32
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 novembre 2027	États-Unis	1 000 000 USD	1 251 457	1 232 570	3,65
			7 692 802	7 678 676	22,70
Total du portefeuille			33 799 821 \$	33 318 701 \$	98,50
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)				(450 643) \$	(1,33)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				959 478 \$	2,83
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				33 827 536 \$	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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar américain	1 181 000	Dollar canadien	1 528 131	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	8 951 \$
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								
								8 951 \$
1	Livre sterling	382 000	Dollar canadien	679 681	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(11 421)\$
1	Dollar canadien	18 357	Euro	11 500	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(80)
1	Dollar canadien	18 492	Euro	11 500	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(215)
1	Dollar canadien	1 507 264	Dollar américain	1 171 000	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(947)
1	Euro	244 100	Dollar canadien	382 812	31 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(5 137)
1	Dollar américain	19 935 500	Dollar canadien	25 202 260	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(441 794)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(459 594) \$
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(450 643) \$

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

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 mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	33 318 701 \$	26 781 067 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	8 951	-
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	33 327 652 \$	26 781 067 \$
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	459 594 \$	256 731 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	459 594 \$	256 731 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(258 591) \$	(164 326) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(258 591) \$	(164 326) \$
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	(581 193) \$	100 073 \$
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	(581 193) \$	100 073 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	-	33 318 701 \$	-	33 318 701 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	8 951	-	8 951
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	33 327 652 \$	- \$	33 327 652 \$
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	-	459 594 \$	-	459 594 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	459 594 \$	- \$	459 594 \$

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

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	- \$	26 781 067 \$	- \$	26 781 067 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	26 781 067 \$	- \$	26 781 067 \$
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	- \$	256 731 \$	- \$	256 731 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	256 731 \$	- \$	256 731 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité émis par des sociétés ou des gouvernements de toute taille, situés n'importe où 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Canada	7 112 679 \$	21,04	5 690 197 \$	19,80
Chili	267 679	0,79	278 120	0,97
Allemagne	2 190 212	6,47	1 655 807	5,76
Hong Kong	1 306 721	3,86	1 388 263	4,83
Irlande	495 557	1,47	423 734	1,48
Mexique	-	-	212 239	0,74
Espagne	522 162	1,54	-	-
Royaume-Uni	2 301 586	6,80	4 538 205	15,79
États-Unis	19 122 105	56,53	12 594 502	43,84
Total	33 318 701 \$	98,50	26 781 067 \$	93,21

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.

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à d'autres risques de prix importants.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	22,70	18,18
BBB- à A+	65,13	59,30
B- à BB+	9,21	14,26
Sans notation	1,46	1,47
Total	98,50	93,21

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	5,98	0,74
De 1 an à 5 ans	10,44	21,14
De 5 à 10 ans	55,12	49,29
Plus de 10 ans	26,96	22,04
Total	98,50	93,21

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 460 310 \$ (2017 – 393 078 \$). 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	908 217 \$	(691 102) \$	217 115 \$	0,64	779 074 \$	- \$	779 074 \$	2,71
Euro	495 557	(351 395)	144 162	0,43	423 734	426 502	850 236	2,96
Peso mexicain	-	-	-	-	212 239	-	212 239	0,74
Dollar américain	29 492 694	(25 656 917)	3 835 777	11,34	22 779 750	(18 161 435)	4 618 315	16,07
Total	30 896 468 \$	(26 699 414) \$	4 197 054 \$	12,41	24 194 797 \$	(17 734 933) \$	6 459 864 \$	22,48

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 209 853 \$ (2017 – 322 993 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	663 416	-	2 214 131	-	40 040	-
Acquisitions	411 624	682 351	1 984 278	3 156 030	9 078	39 792
Distributions réinvesties	23 694	15 543	75 867	35 164	784	315
Rachats	(479 921)	(34 478)	(1 448 955)	(977 063)	(25 941)	(67)
En circulation à la fin de la période	618 813	663 416	2 825 321	2 214 131	23 961	40 040
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	776 052	582 051	2 853 493	1 477 189	27 290	16 229

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 juillet 2016	1,05 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,55 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,55 %.

Catégorie mandat privé de titres à revenu fixe de qualité mondiaux Sentry
États financiers

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 de la période close le 31 mars 2018, des frais de gestion de 236 345 \$ (2017 – 103 364 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 21 469 \$ (2017 – 14 833 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 1 664 501 \$ (2017 – 5 035 944 \$) dans le Fonds.

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	38 495 843 \$	39 336 756 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	517 351	597 367
Souscriptions à recevoir	2 141	388
Montant à recevoir d'un courtier	338 449	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	304 162	101 302
Total de l'actif	39 657 946	40 035 813
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	18 740	169 133
Montant à payer à un courtier	337 138	-
Charges à payer	26 371	41 587
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	382 249	210 720
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	39 275 697 \$	39 825 093 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	1 395 042 \$	1 270 468 \$
Série Z	37 880 655	38 554 625
	39 275 697 \$	39 825 093 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	10,18 \$	10,24 \$
Série Z	9,92 \$	10,03 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars
(veuillez vous reporter à la note 1)

	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	1 604 345 \$	1 041 172 \$
Intérêts aux fins des distributions	1 227	2 954
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	775 953	186 757
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	(1 080 791)	(26 181)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	1 132	(54 181)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	1 049	(631)
Total du revenu (de la perte) de placement	1 302 915	1 149 890
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	23 226	17 997
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	8 313	7 238
Commissions de courtage	44 460	62 000
Droits de garde	25 812	23 978
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	13 598	20 860
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	9	173
Comité d'examen indépendant	268	283
Frais d'assurance	188	176
Charges d'intérêts	291	793
Total des charges de placement	122 585	137 243
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(7 051)
Charges de placement, montant net	122 585	130 192
Profit (perte) de placement avant impôt	1 180 330	1 019 698
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(160 996)	(116 815)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 019 334 \$	902 883 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	36 943 \$	52 818 \$
Série Z	982 391	850 065
	1 019 334 \$	902 883 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	0,29 \$	0,40 \$
Série Z	0,25 \$	0,23 \$

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	39 825 093 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 019 334	902 883
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(10 288)
Dividendes	(1 170 623)	(480 377)
Gains en capital	(296 531)	(299 350)
	(1 467 154)	(790 015)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 947 029	64 413 299
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 467 154	790 015
Rachat de titres rachetables	(3 515 759)	(25 491 089)
	(101 576)	39 712 225
Augmentation (diminution) de l'actif net	(549 396)	39 825 093
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	39 275 697 \$	39 825 093 \$

	Série Z	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	38 554 625 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	982 391	850 065
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(10 049)
Dividendes	(1 138 061)	(469 221)
Gains en capital	(288 283)	(292 398)
	(1 426 344)	(771 668)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 631 838	63 013 803
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 426 344	771 668
Rachat de titres rachetables	(3 288 199)	(25 309 243)
	(230 017)	38 476 228
Augmentation (diminution) de l'actif net	(673 970)	38 554 625
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	37 880 655 \$	38 554 625 \$

	Série I	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 270 468 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	36 943	52 818
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(239)
Dividendes	(32 562)	(11 156)
Gains en capital	(8 248)	(6 952)
	(40 810)	(18 347)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	315 191	1 399 496
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	40 810	18 347
Rachat de titres rachetables	(227 560)	(181 846)
	128 441	1 235 997
Augmentation (diminution) de l'actif net	124 574	1 270 468
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 395 042 \$	1 270 468 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 019 334 \$	902 883 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(1 604 345)	(1 041 172)
Intérêts aux fins des distributions	(1 227)	(2 954)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	160 996	116 815
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur	840 913	(39 336 756)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(1 311)	-
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(15 216)	41 587
	399 144	(39 319 597)
Revenu de dividendes reçu	1 393 822	928 926
Intérêts reçus	1 227	2 954
Retenues d'impôt à la source payées	(153 333)	(105 871)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 640 860	(38 493 588)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 945 276	64 412 911
Paieement au rachat de titres rachetables	(3 666 152)	(25 321 956)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 720 876)	39 090 955
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(80 016)	597 367
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	597 367	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	517 351 \$	597 367 \$
Trésorerie	517 351 \$	597 367 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	517 351 \$	597 367 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	17 556 177 \$	63 508 264 \$
Produit de la vente de placements	18 058 022 \$	24 293 376 \$
Intérêts versés	291 \$	793 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Activités immobilières diversifiées					
City Developments Ltd.	Singapour	16 500	179 235 \$	210 736 \$	0,53
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	Japon	35 000	885 098	760 996	1,94
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	Japon	29 930	862 008	934 077	2,38
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	66 600	1 277 773	1 355 021	3,45
			3 204 114	3 260 830	8,30
FPI diversifiées					
DEXUS Property Group	Australie	105 000	1 066 779	968 483	2,47
Gecina SA	France	4 200	789 849	939 015	2,39
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	33 750	653 041	571 470	1,45
			2 509 669	2 478 968	6,31
FPI d'hôtels et de centres de villégiature					
Park Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	15 000	543 922	521 905	1,33
FPI industrielles					
Ascendas REIT	Singapour	370 000	858 375	956 024	2,43
FPI Nexus	Canada	390 000	803 361	780 000	1,99
Nippon Prologis REIT, Inc.	Japon	200	582 602	553 693	1,41
Prologis, Inc.	États-Unis	23 090	1 478 984	1 872 881	4,77
WPT Industrial REIT	Canada	20 900	340 833	348 792	0,89
			4 064 155	4 511 390	11,49
FPI d'immeubles de bureaux					
Boston Properties REIT	États-Unis	10 455	1 747 578	1 658 899	4,22
Champion REIT	Hong Kong	400 000	366 955	366 878	0,93
Great Portland Estates PLC	Royaume-Uni	67 241	813 839	809 054	2,06
Kilroy Realty Corporation	États-Unis	13 000	1 277 149	1 187 877	3,02
			4 205 521	4 022 708	10,23
Sociétés d'exploitation immobilière					
Aroundtown SA	Allemagne	98 000	691 482	978 279	2,49
Deutsche Wohnen AG	Allemagne	22 500	949 670	1 351 195	3,44
First Capital Realty Inc.	Canada	34 545	746 220	702 991	1,79
Killam Apartment REIT	Canada	29 000	369 680	402 520	1,03
			2 757 052	3 434 985	8,75
Services immobiliers					
Merlin Properties Socimi S.A.	Espagne	59 000	986 743	1 162 970	2,96
FPI d'immeubles résidentiels					
AvalonBay Communities, Inc.	États-Unis	7 270	1 654 965	1 539 605	3,92
Equity Residential	États-Unis	19 000	1 635 615	1 507 614	3,84
			3 290 580	3 047 219	7,76
FPI de détail					
Federal Realty Investment Trust	États-Unis	7 505	1 536 702	1 122 109	2,86
GGP Inc.	États-Unis	49 140	1 791 592	1 294 659	3,30
Hammerson PLC	Royaume-Uni	68 070	550 486	659 995	1,68
Kenedix Retail REIT Corporation	Japon	200	590 778	558 046	1,42
Regency Centers Corporation	États-Unis	14 000	1 274 019	1 063 280	2,71
FPI RioCan	Canada	19 470	543 384	460 271	1,17
Simon Property Group, Inc.	États-Unis	9 010	2 362 796	1 790 796	4,56
The Link REIT	Hong Kong	111 000	987 526	1 220 247	3,11
Unibail-Rodamco SE	Pays-Bas	3 485	1 105 878	1 025 165	2,61
Westfield Corporation	Australie	141 870	1 358 457	1 196 236	3,04
			12 101 618	10 390 804	26,46

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
FPI spécialisées					
American Tower Corporation, cat. A	États-Unis	8 640	1 248 650 \$	1 617 013 \$	4,11
Equinix, Inc.	États-Unis	2 450	1 160 673	1 319 175	3,36
Healthcare Realty Trust Incorporated	États-Unis	10 000	462 433	356 822	0,91
Public Storage	États-Unis	4 443	1 324 565	1 146 482	2,92
Ventas, Inc.	États-Unis	19 200	1 743 120	1 224 572	3,12
			5 939 441	5 664 064	14,42
Total du portefeuille			39 602 815 \$	38 495 843 \$	98,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				779 854 \$	1,99
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				39 275 697 \$	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.

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

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 Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	38 495 843 \$	39 336 756 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 495 843 \$	39 336 756 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	775 953 \$	186 757 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	775 953 \$	186 757 \$
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	(1 080 791) \$	(26 181) \$
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	(1 080 791) \$	(26 181) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	38 495 843 \$	-	-	38 495 843 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	38 495 843 \$	-	-	38 495 843 \$
	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	39 336 756 \$	-	-	39 336 756 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	39 336 756 \$	-	-	39 336 756 \$

Au cours de la période close le 31 mars 2018, des placements en actions d'une valeur de 132 305 \$ (2017 – néant) 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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu et une plus-value du capital 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 de l'immobilier résidentiel et commercial 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Australie	2 164 719 \$	5,51	2 978 760 \$	7,48
Canada	2 694 574	6,87	2 906 905	7,30
France	939 015	2,39	1 696 205	4,25
Allemagne	2 329 474	5,93	1 095 355	2,75
Hong Kong	2 942 146	7,49	2 347 529	5,90
Japon	2 806 812	7,15	1 131 615	2,84
Pays-Bas	1 025 165	2,61	1 301 627	3,27
Singapour	1 166 760	2,96	1 646 605	4,13
Espagne	1 162 970	2,96	-	-
Royaume-Uni	2 040 519	5,19	1 388 044	3,49
États-Unis	19 223 689	48,95	22 844 111	57,36
Total	38 495 843 \$	98,01	39 336 756 \$	98,77

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 :

Secteur	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Activités immobilières diversifiées	3 260 830 \$	8,30	1 131 615 \$	2,84
FPI diversifiées	2 478 968	6,31	5 473 917	13,74
FPI d'hôtels et de centres de villégiature	521 905	1,33	-	-
FPI industrielles	4 511 390	11,49	2 647 990	6,64
FPI d'immeubles de bureaux	4 022 708	10,23	2 758 125	6,93
Aménagement immobilier	-	-	1 202 608	3,02
Sociétés d'exploitation immobilière	3 434 985	8,75	2 715 194	6,82
Services immobiliers	1 162 970	2,96	-	-
FPI d'immeubles résidentiels	3 047 219	7,76	3 616 683	9,08
FPI de détail	10 390 804	26,46	13 184 447	33,11
FPI spécialisées	5 664 064	14,42	6 606 177	16,59
Total	38 495 843 \$	98,01	39 336 756 \$	98,77

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 98,01 % (2017 – 98,77 %) 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 du Fonds d'environ 1 924 792 \$ (2017 – 1 966 838 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 les devises suivantes :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	2 164 719 \$	- \$	2 164 719 \$	5,51	2 978 760 \$	- \$	2 978 760 \$	7,48
Livre sterling	2 040 519	-	2 040 519	5,20	1 388 044	-	1 388 044	3,49
Euro	5 477 498	-	5 477 498	13,95	4 093 187	-	4 093 187	10,28
Dollar de Hong Kong	2 942 147	-	2 942 147	7,49	2 347 529	-	2 347 529	5,89
Yen japonais	2 806 812	-	2 806 812	7,15	1 131 615	-	1 131 615	2,84
Dollar de Singapour	1 166 760	-	1 166 760	2,97	1 646 605	-	1 646 605	4,13
Dollar américain	19 635 348	-	19 635 348	49,99	22 917 822	-	22 917 822	57,55
Total	36 233 803 \$	- \$	36 233 803 \$	92,26	36 503 562 \$	- \$	36 503 562 \$	91,66

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 1 811 690 \$ (2017 – 1 825 178 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry
États financiers

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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	124 051	-	3 845 110	-
Acquisitions	31 109	140 351	161 837	6 307 493
Distributions réinvesties	3 950	1 814	141 699	77 915
Rachats	(22 048)	(18 114)	(328 896)	(2 540 298)
En circulation à la fin de la période	137 062	124 051	3 819 750	3 845 110
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	126 306	130 643	3 902 874	3 734 555

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,95 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 168 023 \$ (2017 – 163 981 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	1 334 631	13 223 525 \$	33,67	1 337 931	13 415 435 \$	33,69
Portefeuille de revenu prudent Sentry	678 240	6 720 004	17,11	811 351	8 135 415	20,43
Portefeuille de revenu défensif Sentry	9 155	90 712	0,23	-	-	-
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	1 390 015	13 772 268	35,07	1 314 339	13 178 879	33,09
Portefeuille de croissance Sentry	330 728	3 276 856	8,34	316 611	3 174 660	7,97
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	32 913	326 100	0,83	22 123	221 824	0,56
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	9 363	92 769	0,24	8 948	89 717	0,23
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	10 240	101 458	0,26	10 458	104 864	0,26
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	8 579	85 005	0,22	8 030	80 520	0,20
		37 688 697 \$	95,97		38 401 314 \$	96,43

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	44 460 \$	62 000 \$
Services fournis par des tiers	1 954 \$	5 276 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 095 439 \$	2 879 937 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	763 011	223 385
Souscriptions à recevoir	-	99 787
Montant à recevoir d'un courtier	3 820	-
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	15 352	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	34 459	39 467
Total de l'actif	3 912 081	3 242 576
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	3 283	-
Frais de gestion à payer (note 5)	2 241	1 312
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	53 063	-
Charges à payer	684	3 919
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	59 271	5 231
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 852 810 \$	3 237 345 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 959 451 \$	2 924 214 \$
Série F	752 490	114 567
Série O	140 869	198 564
	3 852 810 \$	3 237 345 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,55 \$	9,74 \$
Série F	9,64 \$	9,78 \$
Série O	9,76 \$	9,83 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	833 \$	- \$
Intérêts aux fins des distributions	139 739	63 773
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(61 179)	3 171
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	57 213	10 664
Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs	58 206	(5 537)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(36 567)	(579)
Total du revenu (de la perte) de placement	158 245	71 492
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	35 515	22 271
Réductions des frais de gestion	(18 463)	(13 041)
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5 661	3 228
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	19 178	4 841
Droits de garde	6 942	2 126
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	20 907	17 212
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	8	3
Comité d'examen indépendant	29	14
Frais d'assurance	4	12
Charges d'intérêts	129	9
Total des charges de placement	76 330	40 420
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(45 670)	(24 058)
Charges de placement, montant net	30 660	16 362
Profit (perte) de placement avant impôt	127 585	55 130
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(866)	(18)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	126 719 \$	55 112 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	102 834 \$	53 415 \$
Série F	14 450	1 133
Série O	9 435	564
	126 719 \$	55 112 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,36 \$	0,20 \$
Série F	0,29 \$	0,59 \$
Série O	0,46 \$	0,30 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 237 345 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	126 719	55 112
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(101 933)	(45 443)
Gains en capital	(41 000)	-
Remboursement de capital	(37 231)	(56 546)
Réductions des frais de gestion	(18 463)	(13 041)
	(198 627)	(115 030)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 028 390	3 182 233
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	198 627	115 030
Rachat de titres rachetables	(539 644)	-
	687 373	3 297 263
Augmentation (diminution) de l'actif net	615 465	3 237 345
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 852 810 \$	3 237 345 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 924 214 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	102 834	53 415
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(81 441)	(44 551)
Gains en capital	(32 757)	-
Remboursement de capital	(29 746)	(55 436)
Réductions des frais de gestion	(18 304)	(13 029)
	(162 248)	(113 016)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	367 649	2 870 799
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	162 248	113 016
Rachat de titres rachetables	(435 246)	-
	94 651	2 983 815
Augmentation (diminution) de l'actif net	35 237	2 924 214
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 959 451 \$	2 924 214 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	114 567 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	14 450	1 133
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(14 720)	(368)
Gains en capital	(5 921)	-
Remboursement de capital	(5 377)	(457)
Réductions des frais de gestion	(159)	(12)
	(26 177)	(837)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	632 353	113 434
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	26 177	837
Rachat de titres rachetables	(8 880)	-
	649 650	114 271
Augmentation (diminution) de l'actif net	637 923	114 567
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	752 490 \$	114 567 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	198 564 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 435	564
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(5 772)	(524)
Gains en capital	(2 322)	-
Remboursement de capital	(2 108)	(653)
Réductions des frais de gestion	-	-
	(10 202)	(1 177)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	28 388	198 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 202	1 177
Rachat de titres rachetables	(95 518)	-
	(56 928)	199 177
Augmentation (diminution) de l'actif net	(57 695)	198 564
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	140 869 \$	198 564 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	126 719 \$	55 112 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(833)	-
Intérêts aux fins des distributions	(139 739)	(63 773)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	866	18
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(215 502)	(2 879 937)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(3 820)	-
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	35 405	5 231
	(196 904)	(2 883 349)
Revenu de dividendes reçu	833	-
Intérêts reçus	144 747	24 306
Retenues d'impôt à la source payées	(866)	(18)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	(52 190)	(2 859 061)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 128 177	3 082 446
Paieement au rachat de titres rachetables	(536 361)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	591 816	3 082 446
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	539 626	223 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	223 385	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	763 011 \$	223 385 \$
Trésorerie	263 114 \$	223 385 \$
Placements à court terme	499 897	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	763 011 \$	223 385 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	4 723 022 \$	3 861 065 \$
Produit de la vente de placements	4 503 554 \$	994 963 \$
Intérêts versés	129 \$	9 \$

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Titres à revenu fixe					
Produits de consommation discrétionnaire					
HCA Healthcare Inc., 5,88 %, 15 février 2026	États-Unis	26 000 USD	35 284 \$	34 066 \$	0,88
Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd., 4,94 %, 30 juin 2023	Canada	78 000	83 057	82 680	2,15
1 Marks and Spencer PLC, 7,13 %, 1 ^{er} décembre 2037	Royaume-Uni	50 000 USD	80 343	74 019	1,92
1 Mattamy Group Corporation, 6,50 %, 1 ^{er} octobre 2025	Canada	100 000 USD	123 560	129 897	3,37
			322 244	320 662	8,32
Produits de consommation de base					
Molson Coors International LP, 2,84 %, 15 juillet 2023	États-Unis	50 000	50 554	48 893	1,27
Sobeys Inc., 5,79 %, 6 octobre 2036	Canada	100 000	97 627	103 201	2,68
			148 181	152 094	3,95
Énergie					
Encana Corporation, 3,90 %, 15 novembre 2021	Canada	50 000 USD	64 183	65 204	1,69
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juillet 2024	Canada	3 000	3 030	3 010	0,08
MEG Energy Corp., 6,38 %, 30 janvier 2023	Canada	75 000 USD	74 144	80 884	2,10
MEG Energy Corp., 6,50 %, 15 janvier 2025	Canada	8 000 USD	10 273	9 992	0,26
Seven Generations Energy Ltd, 5,38 %, 30 septembre 2025	Canada	5 000 USD	6 501	6 173	0,16
TransCanada PipeLines Limited, 6,35 %, 15 mai 2067	Canada	100 000 USD	125 429	123 619	3,21
			283 560	288 882	7,50
Services financiers					
Ballsbridge Repackaging Limited, billets perpétuels à coupon zéro, 29 décembre 2049	Irlande	100 000 EUR	143 576	165 186	4,29
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,65 %, billets perpétuels	Canada	100 000 USD	124 750	121 688	3,16
Commerzbank AG, 8,13 %, 19 septembre 2023	Allemagne	50 000 USD	76 417	75 052	1,95
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 octobre 2021	Allemagne	150 000 USD	202 681	195 927	5,08
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 L.P., 5,84 %, 29 novembre 2049	Royaume-Uni	100 000 GBP	190 019	227 054	5,89
			737 443	784 907	20,37
Soins de santé					
HCA Healthcare Inc., 7,05 %, 1 ^{er} décembre 2027	États-Unis	7 000 USD	9 939	9 622	0,25
Matériaux					
First Quantum Minerals Ltd., 7,50 %, 1 ^{er} avril 2025	Canada	5 000 USD	6 861	6 334	0,16
Immobilier					
Brookfield Residential Properties Inc., 6,50 %, 15 décembre 2020	Canada	3 000 USD	3 924	3 873	0,10
Services de télécommunications					
Xplornet Communications Inc.	Canada	6 320 USD	8 771	8 342	0,22
Services publics					
Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	Canada	100 000 USD	134 584	139 072	3,61
Transelec S.A., 4,63 %, 26 juillet 2023	Chili	100 000 USD	136 927	133 839	3,47
			271 511	272 911	7,08
Obligations fédérales					
République argentine, 5,63 %, 26 janvier 2022	Argentine	14 000 USD	18 509	18 255	0,47
République argentine, 4,63 %, 11 janvier 2023	Argentine	55 000 USD	68 903	68 237	1,77
République fédérative du Brésil, 4,63 %, 13 janvier 2028	Brésil	51 000 USD	64 662	64 311	1,67
République d'Indonésie, 4,35 %, 11 janvier 2048	Indonésie	16 000 USD	19 717	19 650	0,51
République sud-africaine, 4,30 %, 12 octobre 2028	Afrique du Sud	98 000 USD	117 550	118 150	3,07
États-Unis du Mexique, 4,60 %, 10 février 2048	Mexique	23 000 USD	27 731	27 986	0,73
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,12 %, 15 avril 2022	États-Unis	377 041 USD	466 984	478 460	12,42
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,38 %, 15 juillet 2027	États-Unis	195 528 USD	243 880	245 369	6,37
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,88 %, 15 février 2047	États-Unis	88 291 USD	112 549	112 378	2,92
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 février 2028	États-Unis	7 000 USD	8 961	9 011	0,23
			1 149 446	1 161 807	30,16
Total des titres à revenu fixe			2 941 880 \$	3 009 434 \$	78,11

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Actions					
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	États-Unis	592	85 682 \$	86 005 \$	2,23
Total du portefeuille			3 027 562 \$	3 095 439 \$	80,34
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)				(37 711) \$	(0,98)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				795 082 \$	20,64
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				3 852 810 \$	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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Livre sterling	113 900	Dollar canadien	209 703	26 juin 2018	Banque Royale du Canada	AA-	3 494 \$
1	Dollar canadien	28 294	Dollar américain	22 246	16 avr. 2018	Banque de Montréal	A+	344
1	Dollar canadien	76 141	Dollar américain	62 000	16 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	3 675
1	Dollar canadien	104 080	Dollar américain	81 754	16 mai 2018	Banque Royale du Canada	AA-	1 109
1	Euro	85 000	Dollar canadien	137 960	26 juin 2018	Banque Royale du Canada	AA-	2 648
1	Dollar américain	454 000	Dollar canadien	586 346	12 juin 2018	Banque Royale du Canada	AA-	2 480
1	Dollar américain	143 000	Dollar canadien	185 507	12 juin 2018	Banque Royale du Canada	AA-	1 602
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								15 352 \$
1	Dollar américain	67 000	Dollar canadien	82 543	16 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(3 710) \$
1	Dollar américain	933 457	Dollar canadien	1 159 646	16 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(42 034)
1	Dollar américain	59 000	Dollar canadien	73 958	16 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(1 955)
1	Dollar américain	152 000	Dollar canadien	190 207	16 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(5 364)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(53 063) \$
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(37 711) \$

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

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 Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	86 005 \$	- \$
Titres de créance	3 009 434	2 879 937
	<u>3 095 439 \$</u>	<u>2 879 937 \$</u>
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	15 352 \$	- \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>3 110 791 \$</u>	<u>2 879 937 \$</u>
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	53 063 \$	- \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>53 063 \$</u>	<u>- \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(61 179) \$	3 171 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>(61 179) \$</u>	<u>3 171 \$</u>
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	57 213 \$	10 664 \$
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	<u>57 213 \$</u>	<u>10 664 \$</u>

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	86 005 \$	- \$	- \$	86 005 \$
Titres de créance	-	3 009 434	-	3 009 434
	<u>86 005 \$</u>	<u>3 009 434 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>3 095 439 \$</u>
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- \$	15 352 \$	- \$	15 352 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>86 005 \$</u>	<u>3 024 786 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>3 110 791 \$</u>
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	- \$	53 063 \$	- \$	53 063 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>- \$</u>	<u>53 063 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>53 063 \$</u>

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

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			Total
	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 créance	- \$	2 879 937 \$	- \$	2 879 937 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	2 879 937 \$	- \$	2 879 937 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de toute qualité de crédit émis par des sociétés ou des gouvernements de toute taille, situés n'importe où 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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Argentine	86 492 \$	2,24	- \$	-
Australie	-	-	119 779	3,70
Brésil	64 311	1,67	-	-
Canada	883 969	22,95	402 335	12,43
Chili	133 839	3,47	139 060	4,29
Allemagne	270 979	7,03	282 390	8,72
Indonésie	19 650	0,51	-	-
Irlande	165 186	4,29	438 539	13,55
Mexique	27 986	0,73	70 746	2,18
Afrique du Sud	118 150	3,07	-	-
Royaume-Uni	301 073	7,81	269 150	8,32
États-Unis	1 023 804	26,57	1 157 938	35,77
Total	3 095 439 \$	80,34	2 879 937 \$	88,96

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.

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Autres risques de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à d'autres risques de prix importants.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	21,94	19,10
BBB- à A+	31,02	35,81
B- à BB+	20,64	16,65
CCC à CCC+	0,22	4,03
Sans notation	4,29	13,37
Total	78,11	88,96

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Moins de 1 an	-	2,19
De 1 an à 5 ans	23,86	17,42
De 5 à 10 ans	22,28	42,64
Plus de 10 ans	31,97	26,71
Total	78,11	88,96

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 46 713 \$ (2017 – 39 163 \$). 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	- \$	- \$	- \$	-	119 779 \$	- \$	119 779 \$	3,70
Livre sterling	227 054	(206 209)	20 845	0,54	194 769	-	194 769	6,02
Euro	165 186	(135 312)	29 874	0,78	438 539	-	438 539	13,55
Peso mexicain	-	-	-	-	70 746	-	70 746	2,19
Dollar américain	2 465 416	(2 113 545)	351 871	9,13	1 912 987	-	1 912 987	59,08
Total	2 857 656 \$	(2 455 066) \$	402 590 \$	10,45	2 736 820 \$	- \$	2 736 820 \$	84,54

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 20 130 \$ (2017 – 136 841 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	300 143	-	11 716	-	20 196	-
Acquisitions	37 424	288 603	64 591	11 630	2 880	20 076
Distributions réinvesties	17 177	11 540	2 682	86	1 032	120
Rachats	(44 757)	-	(901)	-	(9 670)	-
En circulation à la fin de la période	309 987	300 143	78 088	11 716	14 438	20 196
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	288 061	265 797	49 129	1 911	20 650	1 850

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 juillet 2016	1,15 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,65 % ¹
Série O	4 juillet 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 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\$
Série A et série F	—	0,025 %	0,05 %	0,075 %	0,10 %
					0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,65 %.

Mandat privé tactique de titres à revenu fixe mondiaux Sentry
États financiers

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 de la période close le 31 mars 2018, des frais de gestion de 35 515 \$ (2017 – 22 271 \$) ont été engagés par le Fonds, et ces frais ont été contrebalancés par des réductions des frais de gestion de 18 463 \$ (2017 – 13 041 \$). Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 2 241 \$ (2017 – 1 312 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 2 642 454 \$ (2017 – 2 543 898 \$) dans le Fonds.

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Signature Gestion mondiale d'actifs, une division de CI Investments Inc., fournit des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion à CI Investments Inc. en contrepartie de ces services.

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 475 263 \$	213 459 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301	1 127
Souscriptions à recevoir	292	27
Total de l'actif	4 475 856	214 613
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	416	-
Frais de gestion à payer (note 5)	4 336	170
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	602
Charges à payer	912	52
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	5 664	824
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 470 192 \$	213 789 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 115 491 \$	191 245 \$
Série F	3 257 646	11 245
Série O	97 055	11 299
	4 470 192 \$	213 789 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	12,22 \$	10,90 \$
Série F	12,45 \$	10,99 \$
Série O	12,65 \$	11,06 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	56 785 \$	733 \$
Intérêts aux fins des distributions	46	1
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	355 227	9 311
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	17 679	12 560
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	(602)	1 524
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	602	(602)
Total du revenu (de la perte) de placement	429 737	23 527
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	28 047	2 250
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 647	333
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	14 066	7 229
Droits de garde	1 299	597
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	17 866	19 338
Honoraires d'audit	6 420	3 840
Frais juridiques	2	1 101
Comité d'examen indépendant	21	1
Frais d'assurance	4	-
Total des charges de placement	71 372	34 689
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(35 135)	(32 029)
Charges de placement, montant net	36 237	2 660
Profit (perte) de placement net(te)	393 500	20 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	393 500 \$	20 867 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	55 805 \$	18 341 \$
Série F	328 695	1 227
Série O	9 000	1 299
	393 500 \$	20 867 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	1,24 \$	1,20 \$
Série F	1,85 \$	1,21 \$
Série O	1,62 \$	1,29 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	213 789 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	393 500	20 867
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(73 604)	(3 934)
Émission de titres rachetables	4 326 118	192 922
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	73 405	3 934
Rachat de titres rachetables	(463 016)	-
	3 936 507	196 856
Augmentation (diminution) de l'actif net	4 256 403	213 789
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 470 192 \$	213 789 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	191 245 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	55 805	18 341
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(14 409)	(3 480)
Émission de titres rachetables	918 786	172 904
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	14 210	3 480
Rachat de titres rachetables	(50 146)	-
	882 850	176 384
Augmentation (diminution) de l'actif net	924 246	191 245
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 115 491 \$	191 245 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 245 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	328 695	1 227
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(57 394)	(227)
Émission de titres rachetables	3 329 495	10 018
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	57 394	227
Rachat de titres rachetables	(411 789)	-
	2 975 100	10 245
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 246 401	11 245
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 257 646 \$	11 245 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 299 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 000	1 299
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 801)	(227)
Émission de titres rachetables	77 837	10 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 801	227
Rachat de titres rachetables	(1 081)	-
	78 557	10 227
Augmentation (diminution) de l'actif net	85 756	11 299
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	97 055 \$	11 299 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	393 500 \$	20 867 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(56 785)	(733)
Intérêts aux fins des distributions	(46)	(1)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 261 804)	(213 459)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	4 424	824
	(3 920 711)	(192 502)
Revenu de dividendes reçu	56 785	733
Intérêts reçus	46	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 863 880)	(191 768)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	4 325 853	192 895
Païement au rachat de titres rachetables	(462 600)	-
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(199)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	3 863 054	192 895
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(826)	1 127
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 127	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	301 \$	1 127 \$
Trésorerie	301 \$	1 127 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301 \$	1 127 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	4 655 387 \$	206 674 \$
Produit de la vente de placements	419 561 \$	6 064 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z ¹	378 010	4 445 024 \$	4 475 263 \$	100,11
Total du portefeuille		4 445 024 \$	4 475 263 \$	100,11
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(5 071) \$	(0,11)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			4 470 192 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie privée d'actions de revenu internationales 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Technologies de l'information	18,38	9,13
Produits de consommation discrétionnaire	17,72	16,16
Services financiers	13,27	21,33
Produits industriels	13,12	18,37
Produits de consommation de base	11,15	7,91
Matériaux	9,87	6,97
Énergie	5,77	3,63
Soins de santé	5,44	6,65
Titres privilégiés	2,25	1,05
Services de télécommunications	2,07	4,42
Autres actifs, déduction faite du passif	0,77	(4,06)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,19	6,99
Immobilier	-	1,47
Contrats de change à terme	-	(0,02)
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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 mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	4 475 263 \$	213 459 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 475 263 \$	213 459 \$
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	-	602 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	602 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	355 227 \$	9 311 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	355 227 \$	9 311 \$
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	17 679 \$	12 560 \$
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	17 679 \$	12 560 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	4 475 263 \$	-	-	4 475 263 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 475 263 \$	- \$	- \$	4 475 263 \$
	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	213 459 \$	-	-	213 459 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	213 459 \$	- \$	- \$	213 459 \$
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	-	602 \$	-	602 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	602 \$	- \$	602 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital et un revenu 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 versant des dividendes d'émetteurs situés à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Australie	-	3,32
Belgique	3,40	3,06
Brésil	3,34	-
Chine	1,12	-
Danemark	10,72	4,13
France	14,62	14,12
Allemagne	15,31	10,93
Hong Kong	2,52	9,03
Israël	0,39	-
Italie	1,10	-
Japon	23,50	13,41
Pays-Bas	2,03	3,64
Norvège	1,96	-
Espagne	-	5,20
Suède	3,33	3,17
Suisse	9,92	11,03
Royaume-Uni	5,89	11,87
États-Unis	-	4,03
Total	99,15	96,94

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 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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 96,90 % (2017 – 95,89 %) 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 du Fonds d'environ 216 573 \$ (2017 – 10 250 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 les devises suivantes :

Devise	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Dollar australien	-	3,59
Real brésilien	3,34	-
Livre sterling	5,92	12,89
Couronne danoise	10,72	4,47
Euro	36,47	41,25
Dollar de Hong Kong	3,64	9,60
Shekel israélien	0,39	-
Yen japonais	23,49	10,48
Couronne norvégienne	1,93	-
Couronne suédoise	3,33	3,44
Franc suisse	9,92	11,92
Dollar américain	-	4,48
Total	99,15	102,12

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 221 604 \$ (2017 – 10 916 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	17 547	-	1 023	-	1 022	-
Acquisitions	76 860	17 092	290 062	1 000	6 589	1 000
Distributions réinvesties	1 324	455	4 761	23	148	22
Rachats	(4 441)	-	(34 202)	-	(88)	-
En circulation à la fin de la période	91 290	17 547	261 644	1 023	7 671	1 022
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	44 917	15 338	177 952	1 010	5 548	1 010

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 juillet 2016	1,85 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,85 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,15 %	0,20 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,85 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 28 047 \$ (2017 – 2 250 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 4 336 \$ (2017 – 170 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 196 423 \$ (2017 – 168 705 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	378 010	4 475 263 \$	100,11	19 158	213 459 \$	99,85

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Cambridge Global Asset Management, une division de CI Investments Inc., et CI Global Investments Inc. fournissent des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion à CI Investments Inc. et à CI Global Investments Inc. en contrepartie de ces services.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	178 415 678 \$	125 912 041 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	344 326	9 060 910
Souscriptions à recevoir	8 564	774
Montant à recevoir d'un courtier	844 819	7 207 351
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	190	5 087
Intérêts courus et dividendes à recevoir	746 505	368 788
Total de l'actif	180 360 082	142 554 951
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	97 756	338 223
Montant à payer à un courtier	-	12 360 915
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	8	27 980
Charges à payer	112 044	135 779
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	209 808	12 862 897
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	180 150 274 \$	129 692 054 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	3 603 049 \$	2 592 978 \$
Série Z	176 547 225	127 099 076
	180 150 274 \$	129 692 054 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	11,54 \$	10,79 \$
Série Z	11,87 \$	11,14 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé » « signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	3 571 546 \$	1 587 535 \$
Intérêts aux fins des distributions	14 202	12 650
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	18 028 749	10 459 460
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	7 761 524	6 115 112
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	88 525	(62 923)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(2 294)	10 048
Total du revenu (de la perte) de placement	29 462 252	18 121 882
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	84 298	44 834
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	36 849	21 862
Commissions de courtage	904 684	861 547
Droits de garde	197 069	114 247
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	30 779	22 786
Honoraires d'audit	13 375	3 745
Frais juridiques	438	461
Comité d'examen indépendant	1 204	883
Frais d'assurance	821	556
Charges d'intérêts	15 413	4 058
Total des charges de placement	1 284 930	1 074 979
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(15 972)
Charges de placement, montant net	1 284 930	1 059 007
Profit (perte) de placement avant impôt	28 177 322	17 062 875
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(415 062)	(175 252)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	27 762 260 \$	16 887 623 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	512 071 \$	264 826 \$
Série Z	27 250 189	16 622 797
	27 762 260 \$	16 887 623 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	1,84 \$	0,94 \$
Série Z	1,84 \$	1,55 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	129 692 054 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	27 762 260	16 887 623
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(2 582 227)	(487 972)
Gains en capital	(15 776 267)	(6 011 251)
	(18 358 494)	(6 499 223)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	50 359 390	150 605 368
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	18 358 494	6 499 223
Rachat de titres rachetables	(27 663 430)	(37 800 937)
	41 054 454	119 303 654
Augmentation (diminution) de l'actif net	50 458 220	129 692 054
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	180 150 274 \$	129 692 054 \$

Série Z		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	127 099 076 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	27 250 189	16 622 797
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(2 539 259)	(483 825)
Gains en capital	(15 513 754)	(5 960 159)
	(18 053 013)	(6 443 984)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	49 383 013	147 436 495
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	18 053 013	6 443 984
Rachat de titres rachetables	(27 185 053)	(36 960 216)
	40 250 973	116 920 263
Augmentation (diminution) de l'actif net	49 448 149	127 099 076
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	176 547 225 \$	127 099 076 \$

Série I		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 592 978 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	512 071	264 826
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(42 968)	(4 147)
Gains en capital	(262 513)	(51 092)
	(305 481)	(55 239)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	976 377	3 168 873
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	305 481	55 239
Rachat de titres rachetables	(478 377)	(840 721)
	803 481	2 383 391
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 010 071	2 592 978
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 603 049 \$	2 592 978 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	27 762 260 \$	16 887 623 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(3 571 546)	(1 587 535)
Intérêts aux fins des distributions	(14 202)	(12 650)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	415 062	175 252
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(52 503 637)	(125 912 041)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(5 998 383)	5 153 564
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(46 810)	158 672
	(33 957 256)	(105 137 115)
Revenu de dividendes reçu	3 175 996	1 186 236
Intérêts reçus	14 303	12 549
Retenues d'impôt à la source payées	(397 330)	(142 640)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(31 164 287)	(104 080 970)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	50 351 600	150 604 594
Paieement au rachat de titres rachetables	(27 903 897)	(37 462 714)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	22 447 703	113 141 880
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 716 584)	9 060 910
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	9 060 910	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	344 326 \$	9 060 910 \$
Trésorerie	344 326 \$	860 910 \$
Placements à court terme	-	8 200 000
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	344 326 \$	9 060 910 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	310 980 950 \$	268 786 857 \$
Produit de la vente de placements	284 267 586 \$	159 449 388 \$
Intérêts versés	15 413 \$	4 058 \$

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie					
BP PLC	Royaume-Uni	446 538	3 902 009 \$	3 866 826 \$	2,15
Eni S.p.A.	Italie	87 820	1 928 814	1 988 205	1,10
Tamar Petroleum Ltd.	Israël	109 710	828 065	698 298	0,39
Total S.A.	France	52 515	3 568 519	3 838 513	2,13
			10 227 407	10 391 842	5,77
Matériaux					
Chr. Hansen Holding A/S	Danemark	32 222	3 573 925	3 568 329	1,98
Croda International PLC	Royaume-Uni	28 532	2 021 583	2 355 008	1,31
Linde AG	Allemagne	12 775	3 790 648	3 463 436	1,92
Novozymes A/S	Danemark	35 700	2 512 933	2 370 576	1,32
Randgold Resources Ltd.	Royaume-Uni	32 551	3 803 427	3 459 581	1,92
Umicore N.V.	Belgique	37 704	1 814 520	2 564 747	1,42
			17 517 036	17 781 677	9,87
Produits industriels					
ABB Ltd.	Suisse	181 106	5 925 287	5 541 242	3,08
DSV A/S	Danemark	35 198	3 493 674	3 548 508	1,97
East Japan Railway Co.	Japon	37 975	4 810 452	4 527 586	2,51
FANUC Corp.	Japon	11 709	3 687 412	3 816 310	2,12
Nolato AB	Suède	20 820	1 536 737	1 955 487	1,09
Stabilus SA	Allemagne	34 527	4 028 364	4 242 646	2,35
			23 481 926	23 631 779	13,12
Produits de consommation discrétionnaire					
Continental AG	Allemagne	10 375	3 442 486	3 687 343	2,05
Koito Manufacturing Co. Ltd.	Japon	21 419	1 870 007	1 910 995	1,06
Korva SE	Allemagne	16 703	1 898 424	1 738 826	0,97
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	9 708	3 277 142	3 848 693	2,14
Nitori Holdings Co., Ltd.	Japon	21 343	3 487 152	4 852 133	2,69
RELX NV	Pays-Bas	137 272	3 239 130	3 660 684	2,03
Seria Co Ltd.	Japon	55 954	3 937 610	3 639 296	2,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	604 721	3 454 570	4 539 378	2,52
Thule Group AB	Suède	145 046	4 146 311	4 039 990	2,24
			28 752 832	31 917 338	17,72
Produits de consommation de base					
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Brésil	639 775	5 266 326	6 018 784	3,34
Nestlé S.A., CAAE	Suisse	38 124	3 934 835	3 882 407	2,15
Pigeon Corp.	Japon	91 689	4 174 521	5 326 164	2,96
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	26 522	4 252 601	4 864 025	2,70
			17 628 283	20 091 380	11,15
Soins de santé					
Coloplast A/S	Danemark	32 475	3 427 897	3 524 558	1,95
Novo Nordisk A/S	Danemark	99 333	6 403 201	6 281 382	3,49
			9 831 098	9 805 940	5,44
Services financiers					
AXA SA	France	141 182	5 486 068	4 832 026	2,68
Euronext NV	France	55 940	4 661 735	5 265 082	2,92
KBC Groep NV	Belgique	31 769	2 970 544	3 559 934	1,98
Partners Group Holding AG	Suisse	7 022	4 868 878	6 714 059	3,73
Sbanken ASA	Norvège	292 365	3 718 205	3 535 527	1,96
			21 705 430	23 906 628	13,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2018

Placements	Pays	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Technologies de l'information					
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	143 122	914 238 \$	906 677 \$	0,50
Cap Gemini S.A.	France	34 094	4 158 088	5 467 070	3,04
Dassault Systèmes SE	France	17 347	2 405 473	3 034 517	1,69
Disco Corp.	Japon	13 150	3 832 994	3 648 483	2,03
Infineon Technologies AG	Allemagne	107 910	3 077 682	3 717 213	2,06
Isra Vision AG	Allemagne	8 397	2 157 001	2 275 184	1,26
Keyence Corporation	Japon	7 472	4 627 471	5 965 514	3,31
Nemetschek SE	Allemagne	30 283	3 633 592	4 366 530	2,42
Temenos Group AG	Suisse	11 130	1 667 488	1 714 696	0,95
Tencent Holdings Ltd.	Chine	30 040	1 804 579	2 018 878	1,12
			28 278 606	33 114 762	18,38
Services de télécommunications					
KDDI Corp.	Japon	60 644	1 989 348	1 991 597	1,11
SoftBank Group Corp.	Japon	17 985	1 946 568	1 728 548	0,96
			3 935 916	3 720 145	2,07
Titres privilégiés					
Sartorius AG	Allemagne	22 543	3 180 508	4 054 187	2,25
Total du portefeuille			164 539 042 \$	178 415 678 \$	99,04
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)				182 \$	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				1 734 414 \$	0,96
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				180 150 274 \$	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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Couronne danoise	358 769	Dollar canadien	76 448	3 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	190 \$
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								190 \$
1	Couronne norvégienne	368 602	Dollar canadien	60 556	3 avr. 2018	Banque Royale du Canada	AA-	(8) \$
Perte latente 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								182 \$

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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 Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	178 415 678 \$	125 912 041 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	190	5 087
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>178 415 868 \$</u>	<u>125 917 128 \$</u>
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	8 \$	27 980 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>8 \$</u>	<u>27 980 \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	18 028 749 \$	10 392 042 \$
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	-	67 418
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>18 028 749 \$</u>	<u>10 459 460 \$</u>
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	7 761 524 \$	6 115 112 \$
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	<u>7 761 524 \$</u>	<u>6 115 112 \$</u>

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	178 415 678 \$	-	-	178 415 678 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	190	-	190
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>178 415 678 \$</u>	<u>190 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>178 415 868 \$</u>
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	-	8 \$	-	8 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>- \$</u>	<u>8 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>8 \$</u>

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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	125 912 041 \$	- \$	- \$	125 912 041 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	5 087	-	5 087
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	125 912 041 \$	5 087 \$	- \$	125 917 128 \$
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	- \$	27 980 \$	- \$	27 980 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	27 980 \$	- \$	27 980 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, 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 une croissance du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres versant des dividendes d'émetteurs de l'extérieur de l'Amérique du Nord.

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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Australie	- \$	-	4 310 054 \$	3,32
Belgique	6 124 681	3,40	3 972 662	3,06
Brésil	6 018 784	3,34	-	-
Chine	2 018 878	1,12	-	-
Danemark	19 293 353	10,71	5 365 986	4,14
France	26 285 901	14,60	18 340 465	14,15
Allemagne	27 545 365	15,28	14 201 812	10,95
Hong Kong	4 539 378	2,52	11 725 114	9,04
Israël	698 298	0,39	-	-
Italie	1 988 205	1,10	-	-
Japon	42 270 651	23,47	17 416 032	13,42
Pays-Bas	3 660 684	2,03	4 724 581	3,64
Norvège	3 535 527	1,96	-	-
Espagne	-	-	6 760 383	5,22
Suède	5 995 477	3,33	4 123 888	3,18
Suisse	17 852 404	9,91	14 321 111	11,04
Royaume-Uni	10 588 092	5,88	15 417 986	11,89
États-Unis	-	-	5 231 967	4,04
Total	178 415 678 \$	99,04	125 912 041 \$	97,09

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 96,79 % (2017 – 96,04 %) 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 du Fonds d'environ 8 718 075 \$ (2017 – 6 227 407 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	- \$	- \$	- \$	-	4 310 054 \$	358 951 \$	4 669 005 \$	3,60
Real brésilien	6 018 784	-	6 018 784	3,34	-	-	-	-
Livre sterling	10 643 934	-	10 643 934	5,91	15 457 719	1 289 655	16 747 374	12,91
Couronne danoise	19 369 612	(76 259)	19 293 353	10,71	5 365 986	441 974	5 807 960	4,48
Euro	65 604 836	-	65 604 836	36,41	47 999 903	5 576 076	53 575 979	41,32
Dollar de Hong Kong	6 558 256	-	6 558 256	3,64	11 725 115	751 058	12 476 173	9,62
Shekel israélien	698 298	-	698 298	0,39	-	-	-	-
Yen japonais	42 271 228	-	42 271 228	23,46	17 416 032	(3 807 809)	13 608 223	10,49
Couronne norvégienne	3 535 527	(60 563)	3 474 964	1,93	-	-	-	-
Couronne suédoise	5 995 477	-	5 995 477	3,33	4 123 888	338 648	4 462 536	3,44
Franc suisse	17 852 404	-	17 852 404	9,91	14 321 111	1 165 090	15 486 201	11,94
Dollar américain	-	-	-	-	5 813 580	-	5 813 580	4,48
Total	178 548 356 \$	(136 822) \$	178 411 534 \$	99,03	126 533 388 \$	6 113 643 \$	132 647 031 \$	102,28

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 8 920 577 \$ (2017 – 6 632 352 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	240 377	-	11 411 072	-
Acquisitions	85 442	316 965	4 192 035	14 285 850
Distributions réinvesties	27 516	5 442	1 579 303	614 767
Rachats	(41 066)	(82 030)	(2 313 174)	(3 489 545)
En circulation à la fin de la période	312 269	240 377	14 869 236	11 411 072
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	278 060	280 352	14 849 019	10 717 404

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,85 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 219 305 \$ (2017 – 186 688 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	4 451 865	52 705 628 \$	29,26	3 602 902	40 143 538 \$	30,95
Portefeuille de revenu prudent Sentry	1 521 121	18 008 554	10,00	1 551 808	17 290 243	13,33
Portefeuille de revenu défensif Sentry	20 156	238 627	0,13	-	-	-
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry	750 626	8 886 657	4,93	378 819	4 220 804	3,25
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	5 605 492	66 363 425	36,84	4 196 354	46 755 773	36,06
Portefeuille de croissance Sentry	1 754 030	20 765 956	11,53	1 361 268	15 167 243	11,69
Catégorie mandat privé d'actions de revenu internationales Sentry	378 010	4 475 263	2,48	19 158	213 459	0,16
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	196 651	2 328 150	1,29	127 107	1 416 229	1,09
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	57 093	675 922	0,38	51 171	570 142	0,44
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	63 791	755 222	0,42	60 587	675 060	0,52
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	52 968	627 085	0,35	46 129	513 974	0,40
		175 830 489 \$	97,61		126 966 465 \$	97,89

Depuis le 1^{er} novembre 2017, Cambridge Global Asset Management, une division de CI Investments Inc., et CI Global Investments Inc., une société affiliée à Sentry, fournissent des conseils en matière de placements au Fonds. Le gestionnaire a versé une partie des frais de gestion provenant des fonds communs de placement Sentry qui investissent dans le Fonds à CI Investments Inc. et à CI Global Investments Inc. en contrepartie de ces services.

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	904 684 \$	861 547 \$
Services fournis par des tiers	102 834 \$	1 254 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 192 913 \$	24 295 594 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	193 045	1 187 168
Souscriptions à recevoir	1 243	193
Montant à recevoir d'un courtier	-	965 381
Intérêts courus et dividendes à recevoir	12 927	3 677
Total de l'actif	17 400 128	26 452 013
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	7 241	84 571
Montant à payer à un courtier	-	11 868
Charges à payer	16 956	34 626
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	24 197	131 065
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	17 375 931 \$	26 320 948 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	416 077 \$	558 550 \$
Série Z	16 959 854	25 762 398
	17 375 931 \$	26 320 948 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	9,35 \$	10,17 \$
Série Z	7,68 \$	8,35 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	47 888 \$	112 487 \$
Intérêts aux fins des distributions	1 080	1 671
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 708 527)	1 449 709
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	1 004 130	(3 321 602)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	(27 804)	38 431
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	5 482	(5 505)
Total du revenu (de la perte) de placement	(1 677 751)	(1 724 809)
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	14 635	18 320
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 210	4 716
Commissions de courtage	101 806	236 197
Droits de garde	7 509	10 614
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	6 656	18 744
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	54	228
Comité d'examen indépendant	117	240
Frais d'assurance	81	201
Charges d'intérêts	413	409
Total des charges de placement	140 901	293 414
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(1 673)	(15 766)
Charges de placement, montant net	139 228	277 648
Profit (perte) de placement net(te)	(1 816 979)	(2 002 457)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 816 979) \$	(2 002 457) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	(53 369) \$	42 285 \$
Série Z	(1 763 610)	(2 044 742)
	(1 816 979) \$	(2 002 457) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	(1,05) \$	0,66 \$
Série Z	(0,76) \$	(0,61) \$

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	26 320 948 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 816 979)	(2 002 457)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(22 589)	(63 947)
Gains en capital	-	(1 467 009)
	(22 589)	(1 530 956)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 010 589	54 012 733
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	22 589	1 530 956
Rachat de titres rachetables	(9 138 627)	(25 689 328)
	(7 105 449)	29 854 361
Augmentation (diminution) de l'actif net	(8 945 017)	26 320 948
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	17 375 931 \$	26 320 948 \$

	Série Z	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	25 762 398 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 763 610)	(2 044 742)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(22 157)	(63 668)
Gains en capital	-	(1 460 600)
	(22 157)	(1 524 268)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 875 903	53 288 295
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	22 157	1 524 268
Rachat de titres rachetables	(8 914 837)	(25 481 155)
	(7 016 777)	29 331 408
Augmentation (diminution) de l'actif net	(8 802 544)	25 762 398
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	16 959 854 \$	25 762 398 \$

	Série I	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	558 550 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(53 369)	42 285
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Dividendes	(432)	(279)
Gains en capital	-	(6 409)
	(432)	(6 688)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	134 686	724 438
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	432	6 688
Rachat de titres rachetables	(223 790)	(208 173)
	(88 672)	522 953
Augmentation (diminution) de l'actif net	(142 473)	558 550
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	416 077 \$	558 550 \$

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(1 816 979)\$	(2 002 457)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(47 888)	(112 487)
Intérêts aux fins des distributions	(1 080)	(1 671)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 102 681	(24 295 594)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	953 513	(953 513)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(17 671)	34 626
	6 172 576	(27 331 096)
Revenu de dividendes reçu	38 639	108 810
Intérêts reçus	1 080	1 671
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 212 295	(27 220 615)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	2 009 539	54 012 540
Paieement au rachat de titres rachetables	(9 215 957)	(25 604 757)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 206 418)	28 407 783
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(994 123)	1 187 168
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 187 168	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	193 045 \$	1 187 168 \$
Trésorerie	193 045 \$	1 187 168 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	193 045 \$	1 187 168 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	17 147 077 \$	84 235 087 \$
Produit de la vente de placements	22 545 361 \$	58 067 600 \$
Intérêts versés	413 \$	409 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Restriction/date d'échéance	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Or et argent					
Alamos Gold Inc., cat. A		98 238	619 527 \$	658 195 \$	3,79
Argonaut Gold Inc.		240 000	609 200	590 400	3,40
Atlantic Gold Corporation		300 700	453 351	592 379	3,41
Barkerville Gold Mines Ltd.		338 100	307 992	209 622	1,21
Barkerville Gold Mines Ltd., bons de souscription, 1,30 \$ ¹	18 nov. 2018	90 000	-	747	-
Detour Gold Corporation		99 700	2 062 904	1 300 088	7,48
Guyana Goldfields Inc.		285 400	1 601 984	1 421 292	8,18
Kirkland Lake Gold Ltd.		80 486	861 310	1 607 306	9,25
Klondex Mines Ltd.		365 100	1 448 451	1 113 555	6,41
MAG Silver Corporation		23 000	310 307	290 260	1,67
Mountain Province Diamonds Inc.		102 932	487 529	329 382	1,90
OceanaGold Corporation		252 700	1 004 136	876 869	5,05
Roxgold Inc.		773 200	1 214 753	780 932	4,49
Sandstorm Gold Ltd.		215 944	1 102 542	1 325 896	7,63
SEMAFO Inc.		237 000	902 140	879 270	5,06
SPDR Gold Shares		8 060	1 234 656	1 305 557	7,51
SSR Mining Inc.		71 000	806 985	881 110	5,07
Superior Gold Inc.		537 900	524 192	699 270	4,02
TMAC Resources Inc.		96 264	1 404 757	762 411	4,39
Torex Gold Resources Inc.		42 580	759 326	336 808	1,94
			17 716 042	15 961 349	91,86
Exploration de métaux précieux et de minéraux					
Contact Gold Inc.		150 000	150 000	59 625	0,34
GFG Resources Inc.		330 000	237 600	108 900	0,63
Gold Standard Ventures Corp.		25 000	46 419	52 750	0,30
Lucara Diamond Corp.		322 512	891 955	648 249	3,73
Orex Minerals Inc.		196 000	173 057	22 540	0,13
Regulus Resources Inc.		175 000	295 312	339 500	1,96
			1 794 343	1 231 564	7,09
Total du portefeuille			19 510 385 \$	17 192 913 \$	98,95
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif				183 018 \$	1,05
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables				17 375 931 \$	100,00

1. Aucun cours du marché publié n'est facile à obtenir pour ces placements (veuillez vous reporter à la note 2).

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.

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

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 Fiducie privée de métaux précieux Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	17 192 166 \$	24 295 594 \$
Bons de souscription	747	-
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	17 192 913 \$	24 295 594 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(2 708 527) \$	1 449 709 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 708 527) \$	1 449 709 \$
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	1 004 130 \$	(3 321 602) \$
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	1 004 130 \$	(3 321 602) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	17 192 166 \$	-	-	17 192 166 \$
Bons de souscription	-	-	747	747
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	17 192 166 \$	- \$	747 \$	17 192 913 \$
	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	24 145 594 \$	-	150 000 \$	24 295 594 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	24 145 594 \$	- \$	150 000 \$	24 295 594 \$

Au cours de la période close le 31 mars 2018, des placements en actions d'une valeur de 339 840 \$ (2017 – néant) ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs. Au cours de la période close le 31 mars 2017, des placements en actions d'une valeur de 150 000 \$ (2017 – néant) ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, ces titres étant désormais négociés sur des marchés actifs.

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

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 périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 s'établissait comme suit :

	Titres de capitaux propres		Bons de souscription	
	2018	2017	2018	2017
Solde au début	150 000 \$	- \$	- \$	- \$
Acquisitions	-	150 000	-	-
Ventes	-	-	-	-
Transferts nets au (du) niveau 3	(150 000)	-	-	-
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	-	-	747	-
Solde à la fin	- \$	150 000 \$	747 \$	- \$
Total de la variation de la plus-value (moins-value) non réalisée au cours de la période sur les actifs détenus aux 31 mars	- \$	- \$	747 \$	- \$

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	Juste valeur	
			31 mars 2018	31 mars 2017
Titres de capitaux propres	Modèle d'analyse fondamentale basé sur l'information financière	Coût par part	- \$	150 000 \$
Bons de souscription	Modèle de Black et Scholes	Volatilité des prix des titres de capitaux propres sous-jacents	747 \$	- \$

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 (2017 – 15 000 \$). 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 819 \$ et 504 \$, respectivement (2017 – néant).

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 d'exploration, d'exploitation et de production d'or et d'autres métaux précieux.

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 :

Secteur	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Canada	15 887 356 \$	91,44	24 058 997 \$	91,41
États-Unis	1 305 557	7,51	236 597	0,90
Total	17 192 913 \$	98,95	24 295 594 \$	92,31

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de concentration (suite)

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

Secteur	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Or et argent	15 961 349 \$	91,86	24 085 728 \$	91,51
Exploration de métaux précieux et de minéraux	1 231 564	7,09	209 866	0,80
Total	17 192 913 \$	98,95	24 295 594 \$	92,31

Au cours de la période close le 31 mars 2018, le Fonds affichait la concentration suivante : Kirkland Lake Gold Ltd. représentait 9,25 % (2017 – 9,66 %) du total de l'actif net du Fonds au 31 mars 2018. Au cours de la période close le 31 mars 2018, la pondération maximale de Kirkland Lake Gold Ltd. et de SPDR Gold Shares a été de 13,93 % et de 10,17 % (2017 – 12,79 % et 10,04 %), 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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 98,95 % (2017 – 92,31 %) 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 du Fonds d'environ 859 646 \$ (2017 – 1 214 780 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	1 305 557 \$	- \$	1 305 557 \$	7,51	551 330 \$	- \$	551 330 \$	2,09

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 65 278 \$ (2017 – 27 567 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	54 919	-	3 083 844	-
Acquisitions	13 441	72 376	240 797	5 379 413
Distributions réinvesties	44	686	2 749	190 391
Rachats	(23 927)	(18 143)	(1 119 000)	(2 485 960)
En circulation à la fin de la période	44 477	54 919	2 208 390	3 083 844
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	50 704	63 913	2 325 669	3 368 262

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,95 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 132 847 \$ (2017 – 144 478 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	682 210	5 238 694 \$	30,15	858 687	7 180 342 \$	27,28
Portefeuille de revenu prudent Sentry	271 572	2 085 401	12,00	472 174	3 948 320	15,00
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	944 629	7 253 807	41,75	1 138 708	9 521 880	36,18
Portefeuille de croissance Sentry	229 203	1 760 047	10,13	545 216	4 559 100	17,32
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	36 365	279 248	1,61	24 315	203 319	0,77
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	9 262	71 120	0,41	9 085	75 968	0,29
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	10 400	79 865	0,46	11 112	92 922	0,35
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	8 680	66 655	0,38	8 498	71 056	0,27
		16 834 837 \$	96,89		25 652 907 \$	97,46

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	101 806 \$	236 197 \$
Services fournis par des tiers	17 302 \$	25 206 \$

Fiducie privée de métaux précieux Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 2 345 043 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 055 168 \$	2 003 004 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 426	-
Souscriptions à recevoir	117	-
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	544	1 128
Total de l'actif	5 059 255	2 004 132
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	22
Montant à payer à un courtier	3 126	-
Frais de gestion à payer (note 5)	4 927	1 651
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	73 214	20 840
Charges à payer	613	282
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	81 880	22 795
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 977 375 \$	1 981 337 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 112 619 \$	300 478 \$
Série F	3 851 749	1 668 934
Série O	13 007	11 925
	4 977 375 \$	1 981 337 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,98 \$	11,49 \$
Série F	12,21 \$	11,58 \$
Série O	12,44 \$	11,68 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	33 255 \$	6 684 \$
Intérêts aux fins des distributions	35	105
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	162 349	27 169
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	35 216	105 456
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	68 598	24 081
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(52 958)	(19 712)
Total du revenu (de la perte) de placement	246 495	143 783
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	40 622	6 409
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4 427	764
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	14 674	7 668
Droits de garde	3 218	1 213
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	19 091	16 559
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	7	1
Comité d'examen indépendant	30	2
Frais d'assurance	4	1
Total des charges de placement	87 423	36 362
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(39 402)	(28 880)
Charges de placement, montant net	48 021	7 482
Profit (perte) de placement net(te)	198 474	136 301
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	198 474 \$	136 301 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	44 497 \$	38 194 \$
Série F	152 895	95 494
Série O	1 082	2 613
	198 474 \$	136 301 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,66 \$	2,29 \$
Série F	0,63 \$	1,74 \$
Série O	1,05 \$	2,59 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 981 337 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	198 474	136 301
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(95 259)	(18 113)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 499 552	1 857 052
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	89 060	18 107
Rachat de titres rachetables	(695 789)	(12 010)
	2 892 823	1 863 149
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 996 038	1 981 337
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 977 375 \$	1 981 337 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	300 478 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	44 497	38 194
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(21 062)	(3 966)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	907 449	262 290
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	20 613	3 960
Rachat de titres rachetables	(139 356)	-
	788 706	266 250
Augmentation (diminution) de l'actif net	812 141	300 478
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 112 619 \$	300 478 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 668 934 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	152 895	95 494
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(73 887)	(13 920)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 592 103	1 585 450
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	68 137	13 920
Rachat de titres rachetables	(556 433)	(12 010)
	2 103 807	1 587 360
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 182 815	1 668 934
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 851 749 \$	1 668 934 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	11 925 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 082	2 613
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(310)	(227)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	9 312
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	310	227
Rachat de titres rachetables	-	-
	310	9 539
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 082	11 925
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	13 007 \$	11 925 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	198 474 \$	136 301 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(33 255)	(6 684)
Intérêts aux fins des distributions	(35)	(105)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 052 164)	(2 003 004)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	3 126	-
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	56 565	21 645
	(2 827 289)	(1 851 847)
Revenu de dividendes reçu	33 255	6 684
Intérêts reçus	35	105
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 793 999)	(1 845 058)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	3 499 435	1 857 052
Paieement au rachat de titres rachetables	(695 789)	(12 010)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(6 221)	16
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 797 425	1 845 058
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 426	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	3 426 \$	- \$
Trésorerie	3 426 \$	- \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 426 \$	- \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	3 723 801 \$	1 905 772 \$
Produit de la vente de placements	753 035 \$	8 633 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	405 289	4 914 496 \$	5 055 168 \$	101,56
Total du portefeuille		4 914 496 \$	5 055 168 \$	101,56
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)			(72 670) \$	(1,46)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(5 123) \$	(0,10)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			4 977 375 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie privée d'actions de revenu américaines 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Services financiers	24,23	23,53
Produits de consommation discrétionnaire	24,13	22,37
Technologies de l'information	16,17	14,98
Soins de santé	13,13	18,22
Produits industriels	8,70	6,55
Immobilier	6,32	5,45
Services publics	3,12	4,20
Produits de consommation de base	3,00	4,61
Énergie	0,94	-
Autres actifs, déduction faite du passif	0,19	(0,46)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,07	0,55
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

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

Au 31 mars 2018

Nombre de contrats	Payé		Reçu		Date d'échéance	Contrepartie	Notation de crédit	Juste valeur
1	Dollar canadien	153 818	Dollar américain	120 000	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	544 \$
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								544 \$
1	Dollar canadien	64 330	Dollar américain	50 000	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(13) \$
1	Dollar canadien	94 136	Dollar américain	73 000	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(232)
1	Dollar canadien	155 389	Dollar américain	120 000	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(1 027)
1	Dollar américain	18 000	Dollar canadien	23 120	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(34)
1	Dollar américain	132 000	Dollar canadien	169 109	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(689)
1	Dollar américain	59 000	Dollar canadien	74 945	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(949)
1	Dollar américain	93 000	Dollar canadien	117 748	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(1 883)
1	Dollar américain	3 955 000	Dollar canadien	5 019 132	31 mai 2018	La Banque Toronto-Dominion	AA-	(68 387)
Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(73 214) \$
Total des contrats de change à terme et opérations de change au comptant								(72 670) \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

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 mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	5 055 168 \$	2 003 004 \$
Détenus à des fins de transaction :		
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	544	1 128
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>5 055 712 \$</u>	<u>2 004 132 \$</u>
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	73 214 \$	20 840 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>73 214 \$</u>	<u>20 840 \$</u>

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	162 349 \$	27 169 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>162 349 \$</u>	<u>27 169 \$</u>
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	35 216 \$	105 456 \$
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	<u>35 216 \$</u>	<u>105 456 \$</u>

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	5 055 168 \$	-	-	5 055 168 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	544	-	544
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>5 055 168 \$</u>	<u>544 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>5 055 712 \$</u>
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	-	73 214 \$	-	73 214 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	<u>- \$</u>	<u>73 214 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>73 214 \$</u>

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

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	2 003 004 \$	- \$	- \$	2 003 004 \$
Détenus à des fins de transaction :				
Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant	-	1 128	-	1 128
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 003 004 \$	1 128 \$	- \$	2 004 132 \$
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	- \$	20 840 \$	- \$	20 840 \$
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	- \$	20 840 \$	- \$	20 840 \$

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital et un revenu 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 des titres de capitaux propres américains versant des dividendes.

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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Canada	10,50	9,75
États-Unis	90,80	91,25
Total	101,30	101,00

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 101,3 % (2017 – 101,00 %) 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 du Fonds d'environ 252 103 \$ (2017 – 100 061 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	5 043 535 \$	(5 009 051) \$	34 484 \$	0,69	2 002 618 \$	(1 976 999) \$	25 619 \$	1,29

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 1 724 \$ (2017 – 1 281 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	26 148	-	144 184	-	1 021	-
Acquisitions	76 267	25 664	210 197	143 973	-	1 000
Distributions réinvesties	1 825	484	5 499	1 241	24	21
Rachats	(11 364)	-	(44 464)	(1 030)	-	-
En circulation à la fin de la période	92 876	26 148	315 416	144 184	1 045	1 021
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	67 611	16 713	241 290	54 864	1 032	1 009

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry
États financiers

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 juillet 2016	1,85 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,85 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,15 %	0,20 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,85 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 40 622 \$ (2017 – 6 409 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 4 927 \$ (2017 – 1 651 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 192 329 \$ (2017 – 177 747 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	405 289	5 055 168 \$	101,56	165 455	2 003 004 \$	101,09

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	15 921 555 \$	7 826 460 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301	-
Souscriptions à recevoir	603	23 539
Total de l'actif	15 922 459	7 849 999
Passif		
Passifs courants		
Distributions à payer	-	1 417
Rachats à payer	46 748	17
Frais de gestion à payer (note 5)	17 163	7 981
Charges à payer	1 891	1 405
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	65 802	10 820
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 856 657 \$	7 839 179 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	4 536 343 \$	2 488 045 \$
Série F	11 169 312	5 318 529
Série O	151 002	32 605
	15 856 657 \$	7 839 179 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,72 \$	11,49 \$
Série F	11,96 \$	11,58 \$
Série O	12,16 \$	11,66 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	121 154 \$	25 623 \$
Intérêts aux fins des distributions	94	436
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	500 274	107 905
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	136 435	503 610
Total du revenu (de la perte) de placement	757 957	637 574
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	141 804	32 631
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	16 887	4 204
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	24 383	6 272
Droits de garde	1 042	472
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	17 411	18 781
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	23	1 042
Comité d'examen indépendant	100	13
Frais d'assurance	14	3
Total des charges de placement	207 014	67 163
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(36 089)	(27 822)
Charges de placement, montant net	170 925	39 341
Profit (perte) de placement net(te)	587 032	598 233
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	587 032 \$	598 233 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	110 143 \$	209 850 \$
Série F	472 764	376 696
Série O	4 125	11 687
	587 032 \$	598 233 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,36 \$	1,66 \$
Série F	0,64 \$	1,93 \$
Série O	0,99 \$	3,64 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	7 839 179 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	587 032	598 233
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(323 068)	(80 041)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	9 030 458	7 806 764
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	304 358	74 718
Rachat de titres rachetables	(1 581 302)	(560 495)
	7 753 514	7 320 987
Augmentation (diminution) de l'actif net	8 017 478	7 839 179
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	15 856 657 \$	7 839 179 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 488 045 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	110 143	209 850
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(92 679)	(30 451)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 352 030	2 426 247
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	76 019	25 507
Rachat de titres rachetables	(397 215)	(143 108)
	2 030 834	2 308 646
Augmentation (diminution) de l'actif net	2 048 298	2 488 045
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 536 343 \$	2 488 045 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 318 529 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	472 764	376 696
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(229 026)	(48 963)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	6 563 525	5 211 918
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	226 976	48 584
Rachat de titres rachetables	(1 183 456)	(269 706)
	5 607 045	4 990 796
Augmentation (diminution) de l'actif net	5 850 783	5 318 529
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	11 169 312 \$	5 318 529 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	32 605 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 125	11 687
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Remboursement de capital	(1 363)	(627)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	114 903	168 599
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 363	627
Rachat de titres rachetables	(631)	(147 681)
	115 635	21 545
Augmentation (diminution) de l'actif net	118 397	32 605
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	151 002 \$	32 605 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	587 032 \$	598 233 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(121 154)	(25 623)
Intérêts aux fins des distributions	(94)	(436)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 095 095)	(7 826 460)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	9 668	9 386
	(7 619 643)	(7 244 900)
Revenu de dividendes reçu	121 154	25 623
Intérêts reçus	94	436
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 498 395)	(7 218 841)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	9 053 394	7 783 225
Paieement au rachat de titres rachetables	(1 534 571)	(560 478)
Distributions aux porteurs de titres rachetables	(20 127)	(3 906)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	7 498 696	7 218 841
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	301 \$	- \$
Trésorerie	301 \$	- \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301 \$	- \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	9 203 879 \$	7 465 310 \$
Produit de la vente de placements	1 322 281 \$	147 794 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	1 276 482	15 281 510 \$	15 921 555 \$	100,41
Total du portefeuille		15 281 510 \$	15 921 555 \$	100,41
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(64 898) \$	(0,41)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			15 856 657 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie privée d'actions de revenu américaines 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Services financiers	24,23	23,53
Produits de consommation discrétionnaire	24,13	22,37
Technologies de l'information	16,17	14,98
Soins de santé	13,13	18,22
Produits industriels	8,70	6,55
Immobilier	6,32	5,45
Services publics	3,12	4,20
Produits de consommation de base	3,00	4,61
Énergie	0,94	-
Autres actifs, déduction faite du passif	0,19	(0,46)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,07	0,55
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

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 mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	15 921 555 \$	7 826 460 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 921 555 \$	7 826 460 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	500 274 \$	107 905 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	500 274 \$	107 905 \$
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	136 435 \$	503 610 \$
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	136 435 \$	503 610 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	15 921 555 \$	-	-	15 921 555 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	15 921 555 \$	-	-	15 921 555 \$
	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	7 826 460 \$	-	-	7 826 460 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 826 460 \$	-	-	7 826 460 \$

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital et un revenu 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 américains versant des dividendes.

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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Canada	10,38	9,63
États-Unis	89,77	90,12
Total	100,15	99,75

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 100,15 % (2017 – 99,75 %) 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 du Fonds d'environ 794 014 \$ (2017 – 390 974 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Dollar américain	100,18	99,82

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 794 246 \$ (2017 – 391 248 \$) 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.

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Gestion du capital

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	216 595	-	459 103	-	2 796	-
Acquisitions	198 017	227 161	555 714	479 301	9 566	15 233
Distributions réinvesties	6 598	2 469	19 004	4 374	112	56
Rachats	(34 021)	(13 035)	(99 520)	(24 572)	(51)	(12 493)
En circulation à la fin de la période	387 189	216 595	934 301	459 103	12 423	2 796
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	304 111	126 096	742 589	195 183	4 156	3 210

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 juillet 2016	1,85 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,85 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,15 %	0,20 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,85 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 141 804 \$ (2017 – 32 631 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 17 163 \$ (2017 – 7 981 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 175 706 \$ (2017 – 165 834 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	1 276 482	15 921 555 \$	100,41	646 494	7 826 460 \$	99,84

Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	239 074 290 \$	225 771 616 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 739	1 246 137
Souscriptions à recevoir	13 295	1 677
Montant à recevoir d'un courtier	800 812	480 884
Intérêts courus et dividendes à recevoir	181 231	96 657
Total de l'actif	240 247 367	227 596 971
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	140 741	732 726
Montant à payer à un courtier	204 319	798 173
Charges à payer	206 635	92 982
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	551 695	1 623 881
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	239 695 672 \$	225 973 090 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	5 120 286 \$	5 568 421 \$
Série Z	234 575 386	220 404 669
	239 695 672 \$	225 973 090 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	10,92 \$	10,58 \$
Série Z	12,47 \$	12,11 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	2 654 257 \$	1 779 100 \$
Intérêts aux fins des distributions	3 391	6 367
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 236 550	6 724 516
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	6 840 480	26 738 974
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les devises et les autres actifs	64 446	(63 368)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs	(838)	339
Total du revenu (de la perte) de placement	16 798 286	35 185 928
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	207 124	60 133
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	39 077	22 990
Commissions de courtage	133 863	103 342
Droits de garde	40 367	31 648
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	44 982	19 379
Honoraires d'audit	13 375	3 745
Frais juridiques	633	624
Comité d'examen indépendant	1 763	836
Frais d'assurance	333	1 024
Charges d'intérêts	1 450	181
Total des charges de placement	482 967	243 902
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	-	(3 047)
Charges de placement, montant net	482 967	240 855
Profit (perte) de placement avant impôt	16 315 319	34 945 073
Retenues d'impôt à la source sur le revenu étranger	(339 339)	(202 616)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 975 980 \$	34 742 457 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série I	385 281 \$	387 171 \$
Série Z	15 590 699	34 355 286
	15 975 980 \$	34 742 457 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série I	0,75 \$	0,80 \$
Série Z	0,79 \$	2,37 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	225 973 090 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 975 980	34 742 457
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(11 937)
Dividendes	(2 077 207)	(784 321)
Gains en capital	(7 256 045)	(3 139 666)
	(9 333 252)	(3 935 924)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	40 036 226	208 058 938
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 333 252	3 935 924
Rachat de titres rachetables	(42 289 624)	(16 828 305)
	7 079 854	195 166 557
Augmentation (diminution) de l'actif net	13 722 582	225 973 090
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	239 695 672 \$	225 973 090 \$

Série Z		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	220 404 669 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 590 699	34 355 286
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(11 703)
Dividendes	(2 033 644)	(768 942)
Gains en capital	(7 103 873)	(3 078 102)
	(9 137 517)	(3 858 747)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	39 241 500	202 390 403
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 137 517	3 858 747
Rachat de titres rachetables	(40 661 482)	(16 341 020)
	7 717 535	189 908 130
Augmentation (diminution) de l'actif net	14 170 717	220 404 669
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	234 575 386 \$	220 404 669 \$

Série I		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 568 421 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	385 281	387 171
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	-	(234)
Dividendes	(43 563)	(15 379)
Gains en capital	(152 172)	(61 564)
	(195 735)	(77 177)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	794 726	5 668 535
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	195 735	77 177
Rachat de titres rachetables	(1 628 142)	(487 285)
	(637 681)	5 258 427
Augmentation (diminution) de l'actif net	(448 135)	5 568 421
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 120 286 \$	5 568 421 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	15 975 980 \$	34 742 457 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(2 654 257)	(1 779 100)
Intérêts aux fins des distributions	(3 391)	(6 367)
Retenue d'impôt à la source sur le revenu étranger	339 339	202 616
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(13 302 674)	(225 771 616)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	(913 782)	317 289
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	113 653	92 982
	(445 132)	(192 201 739)
Revenu de dividendes reçu	2 573 041	1 673 244
Intérêts reçus	3 391	6 367
Retenues d'impôt à la source payées	(342 697)	(193 417)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 788 603	(190 715 545)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	40 024 608	208 057 261
Paieement au rachat de titres rachetables	(42 881 609)	(16 095 579)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 857 001)	191 961 682
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 068 398)	1 246 137
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1 246 137	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	177 739 \$	1 246 137 \$
Trésorerie	177 739 \$	1 246 137 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	177 739 \$	1 246 137 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	99 251 890 \$	241 578 811 \$
Produit de la vente de placements	99 729 189 \$	49 270 685 \$
Intérêts versés	1 450 \$	181 \$

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Énergie				
Schlumberger Limited	27 000	2 365 808 \$	2 252 264 \$	0,94
Produits industriels				
AerCap Holdings N.V.	30 900	2 072 605	2 018 145	0,84
Sensata Technologies Holding PLC	150 800	8 303 526	10 064 617	4,20
United Parcel Service, Inc., cat. B	65 095	8 930 454	8 772 898	3,66
		19 306 585	20 855 660	8,70
Produits de consommation discrétionnaire				
Booking Holdings Inc.	3 190	7 736 237	8 545 749	3,56
Cinemark Holdings, Inc.	188 600	9 171 868	9 148 544	3,82
International Game Technology PLC	106 800	3 365 267	3 676 080	1,53
Liberty Expedia Holdings, Inc., cat. A	73 300	4 636 516	3 707 577	1,55
Liberty Global PLC	411 600	14 334 310	13 878 179	5,79
Liberty Media Corp	117 000	3 396 380	3 438 082	1,43
Live Nation Entertainment, Inc.	113 400	3 685 710	6 153 501	2,57
Penske Automotive Group, Inc.	39 400	2 378 175	2 249 099	0,94
The TJX Companies, Inc.	67 060	6 447 040	7 042 964	2,94
		55 151 503	57 839 775	24,13
Produits de consommation de base				
CVS Health Corporation	89 800	10 261 191	7 193 682	3,00
Soins de santé				
CIGNA Corporation	48 200	9 388 276	10 411 142	4,34
Laboratory Corporation of America Holdings	44 000	7 648 500	9 164 561	3,82
McKesson Corporation	32 830	6 858 214	5 955 306	2,49
UnitedHealth Group Inc.	21 600	4 212 947	5 952 265	2,48
		28 107 937	31 483 274	13,13
Services financiers				
American Express Company	36 800	3 212 927	4 420 293	1,85
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	39 845	7 597 932	10 235 001	4,27
Enstar Group Limited	16 500	4 564 115	4 467 192	1,86
JPMorgan Chase & Co.	77 620	6 665 057	10 991 642	4,59
MasterCard Inc., cat. A	44 760	5 353 627	10 095 776	4,21
Visa Inc., cat. A	56 072	5 742 875	8 637 032	3,60
Wells Fargo & Company	136 695	8 521 094	9 225 321	3,85
		41 657 627	58 072 257	24,23
Immobilier				
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	301 700	13 508 479	15 151 464	6,32
Technologies de l'information				
Alphabet Inc., cat. A	11 148	10 872 215	14 888 435	6,21
Groupe CGI inc., cat. A	29 200	1 962 470	2 167 312	0,90
Cognizant Technology Solutions	87 300	6 277 994	9 049 505	3,78
Facebook, Inc.	40 950	7 025 515	8 425 937	3,52
Oracle Corporation	71 725	3 631 662	4 225 483	1,76
		29 769 856	38 756 672	16,17
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	139 300	5 365 850	7 469 242	3,12
Total du portefeuille		205 494 836 \$	239 074 290 \$	99,74
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			621 382 \$	0,26
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			239 695 672 \$	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.

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

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 Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	239 074 290 \$	225 771 616 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	239 074 290 \$	225 771 616 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	7 236 550 \$	6 724 516 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 236 550 \$	6 724 516 \$
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	6 840 480 \$	26 738 974 \$
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	6 840 480 \$	26 738 974 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	239 074 290 \$	-	-	239 074 290 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	239 074 290 \$	-	-	239 074 290 \$
	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	225 771 616 \$	-	-	225 771 616 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	225 771 616 \$	-	-	225 771 616 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres américains versant des dividendes.

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 :

Pays	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Juste valeur	En % de l'actif net	Juste valeur	En % de l'actif net
Canada	24 788 019 \$	10,34	21 797 827 \$	9,65
États-Unis	214 286 271	89,40	203 973 788	90,26
Total	239 074 290 \$	99,74	225 771 615 \$	99,91

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 99,74 % (2017 – 99,91 %) 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 du Fonds d'environ 11 953 715 \$ (2017 – 11 288 581 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 :

Devise	31 mars 2018				31 mars 2017			
	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	239 144 123 \$	-	239 144 123 \$	99,77	225 929 585 \$	-	225 929 585 \$	99,98

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 11 957 206 \$ (2017 – 11 296 479 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

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 I du Fonds sont disponibles à la vente en vertu d'un prospectus simplifié. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série I		Série Z	
	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	526 439	-	18 206 377	-
Acquisitions	71 884	565 950	3 121 677	19 286 699
Distributions réinvesties	18 134	7 839	740 780	342 482
Rachats	(147 724)	(47 350)	(3 262 538)	(1 422 804)
En circulation à la fin de la période	468 733	526 439	18 806 296	18 206 377
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	514 342	482 349	19 748 113	14 526 054

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série I	14 novembre 2016	— ¹
Série Z	24 juin 2016	— ²

1. Les titres de série I ne sont offerts à des fins d'achat qu'à d'autres produits de placement. Les porteurs de titres 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 I est de 0,85 %.

2. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 209 743 \$ (2017 – 196 322 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Portefeuille de revenu équilibré Sentry	5 180 493	64 616 292 \$	26,96	5 577 042	67 515 671 \$	29,88
Catégorie mandat privé de rendement équilibré Sentry	453 290	5 653 890	2,36	317 402	3 842 466	1,70
Portefeuille de revenu prudent Sentry	2 034 070	25 370 959	10,58	2 633 367	31 879 541	14,11
Portefeuille de revenu défensif Sentry	26 575	331 466	0,14	-	-	-
Catégorie mandat privé de rendement équilibré mondial Sentry	730 042	9 105 816	3,80	355 336	4 301 697	1,90
Portefeuille de croissance et de revenu Sentry	6 180 325	77 087 197	32,16	6 205 507	75 123 866	33,24
Portefeuille de croissance Sentry	2 173 259	27 107 055	11,31	2 018 838	24 440 050	10,82
Catégorie mandat de croissance réelle Sentry	174 936	2 181 981	0,91	120 806	1 462 482	0,65
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	51 540	642 854	0,27	49 318	597 040	0,26
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	56 717	707 428	0,30	57 419	695 110	0,31
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	47 385	591 031	0,25	44 065	533 451	0,24
Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines neutre en devises Sentry	405 289	5 055 168	2,11	165 455	2 003 004	0,89
Catégorie mandat privé d'actions de revenu américaines Sentry	1 276 482	15 921 555	6,64	646 494	7 826 460	3,46
		234 372 692 \$	97,79		220 220 838 \$	97,46

Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Les commissions payées aux courtiers pour les mouvements de portefeuille effectués au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 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.

	2018	2017
Commissions de courtage	133 863 \$	103 342 \$
Services fournis par des tiers	4 086 \$	9 180 \$

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital ni de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt.

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 099 239 \$	4 685 023 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	306	1
Souscriptions à recevoir	61	674 301
Total de l'actif	7 099 606	5 359 325
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	286	9 283
Frais de gestion à payer (note 5)	7 938	4 833
Charges à payer	1 151	1 879
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	9 375	15 995
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	7 090 231 \$	5 343 330 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 581 803 \$	2 137 558 \$
Série F	4 314 789	3 169 459
Série O	193 639	36 313
	7 090 231 \$	5 343 330 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	11,50 \$	10,94 \$
Série F	11,73 \$	11,03 \$
Série O	11,91 \$	11,10 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	111 058 \$	21 830 \$
Intérêts aux fins des distributions	33	510
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	369 029	79 754
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	(46 423)	158 476
Total du revenu (de la perte) de placement	433 697	260 570
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	85 965	23 824
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10 506	2 988
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	24 139	10 735
Droits de garde	5 834	3 399
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	16 143	18 239
Honoraires d'audit	5 250	3 745
Frais juridiques	32	10
Comité d'examen indépendant	58	13
Frais d'assurance	8	7
Total des charges de placement	147 935	62 960
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(44 127)	(34 201)
Charges de placement, montant net	103 808	28 759
Profit (perte) de placement net(te)	329 889	231 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	329 889 \$	231 811 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	124 606 \$	57 856 \$
Série F	199 306	172 606
Série O	5 977	1 349
	329 889 \$	231 811 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,49 \$	0,66 \$
Série F	0,59 \$	1,02 \$
Série O	0,40 \$	1,08 \$

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 343 330 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	329 889	231 811
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	3 459 557	5 946 386
Rachat de titres rachetables	(2 042 545)	(834 867)
	1 417 012	5 111 519
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 746 901	5 343 330
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	7 090 231 \$	5 343 330 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 137 558 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	124 606	57 856
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 745 803	2 850 303
Rachat de titres rachetables	(1 426 164)	(770 601)
	319 639	2 079 702
Augmentation (diminution) de l'actif net	444 245	2 137 558
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 581 803 \$	2 137 558 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 169 459 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	199 306	172 606
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 554 328	3 061 083
Rachat de titres rachetables	(608 304)	(64 230)
	946 024	2 996 853
Augmentation (diminution) de l'actif net	1 145 330	3 169 459
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 314 789 \$	3 169 459 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	36 313 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	5 977	1 349
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	159 426	35 000
Rachat de titres rachetables	(8 077)	(36)
	151 349	34 964
Augmentation (diminution) de l'actif net	157 326	36 313
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	193 639 \$	36 313 \$

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	329 889 \$	231 811 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(111 058)	(21 830)
Intérêts aux fins des distributions	(33)	(510)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 414 216)	(4 685 023)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	2 377	6 712
	(2 193 041)	(4 468 840)
Revenu de dividendes reçu	111 058	21 830
Intérêts reçus	33	510
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 081 950)	(4 446 500)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	4 133 797	5 272 085
Paie ment au rachat de titres rachetables	(2 051 542)	(825 584)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 082 255	4 446 501
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	305	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	306 \$	1 \$
Trésorerie	306 \$	1 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	306 \$	1 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	4 485 553 \$	5 355 942 \$
Produit de la vente de placements	2 091 565 \$	817 590 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	61 670	685 478 \$	687 930 \$	9,70
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z ¹	31 891	310 388	261 695	3,69
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z ¹	92 334	1 050 152	1 034 135	14,59
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z ¹	32 913	331 948	326 100	4,60
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z ¹	196 651	2 223 521	2 328 150	32,84
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z ¹	36 365	315 761	279 248	3,94
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	174 936	2 069 938	2 181 981	30,77
Total du portefeuille		6 987 186 \$	7 099 239 \$	100,13
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(9 008) \$	(0,13)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			7 090 231 \$	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 31 mars 2018

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Produits de consommation discrétionnaire	14,74	11,97
Services financiers	14,74	14,76
Produits industriels	12,50	10,97
Technologies de l'information	12,15	7,81
Énergie	9,78	8,45
Immobilier	7,98	7,68
Matériaux	7,86	5,86
Services publics	5,95	3,95
Soins de santé	5,83	6,75
Produits de consommation de base	4,98	3,76
Services de télécommunications	1,83	2,72
Titres privilégiés	0,74	0,28
	99,08	84,96
Autres actifs, déduction faite du passif	1,05	11,61
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,13)	3,43
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.

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

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 mandat de croissance réelle Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	7 099 239 \$	4 685 023 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 099 239 \$	4 685 023 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	369 029 \$	79 754 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	369 029 \$	79 754 \$
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	(46 423) \$	158 476 \$
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	(46 423) \$	158 476 \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	7 099 239 \$	-	-	7 099 239 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 099 239 \$	-	-	7 099 239 \$
	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	4 685 023 \$	-	-	4 685 023 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 685 023 \$	-	-	4 685 023 \$

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 d'autres fonds de placement qui investissent principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs du monde entier et/ou en investissant directement dans des titres de capitaux propres mondiaux. Le Fonds investit principalement dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire.

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

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 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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Australie	1,10	1,63
Belgique	1,12	0,81
Brésil	1,50	-
Canada	23,15	22,28
Chine	0,37	-
Danemark	3,52	1,10
France	5,50	5,13
Allemagne	5,67	3,12
Hong Kong	1,55	2,64
Indonésie	0,40	-
Israël	0,13	-
Italie	1,14	0,34
Japon	8,35	3,68
Pays-Bas	0,79	1,10
Norvège	0,64	-
Portugal	-	0,46
Singapour	0,14	0,17
Espagne	1,06	1,93
Suède	1,09	0,84
Suisse	3,25	2,93
Royaume-Uni	2,17	3,57
États-Unis	36,44	33,23
Total	99,08	84,96

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 98,34 % (2017 – 84,67 %) 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 du Fonds d'environ 348 618 \$ (2017 – 226 217 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Risque de crédit

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas exposé à un risque de crédit important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 mars 2018 et 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 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 :

Devise	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Dollar australien	1,10	1,28
Real brésilien	1,50	-
Livre sterling	2,18	4,12
Couronne danoise	3,52	1,19
Euro	15,29	13,39
Dollar de Hong Kong	1,92	2,79
Rupiah indonésienne	0,40	-
Shekel israélien	0,13	-
Yen japonais	8,35	2,52
Couronne norvégienne	0,63	-
Dollar de Singapour	0,14	0,17
Couronne suédoise	1,09	0,91
Franc suisse	3,25	2,71
Dollar américain	39,83	36,56
Total	79,33	65,64

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 281 243 \$ (2017 – 175 362 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry

États financiers

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	195 424	-	287 316	-	3 272	-
Acquisitions	154 463	269 578	135 088	293 336	13 674	3 275
Rachats	(125 367)	(74 154)	(54 634)	(6 020)	(688)	(3)
En circulation à la fin de la période	224 520	195 424	367 770	287 316	16 258	3 272
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	253 427	87 866	335 451	169 185	15 123	1 244

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 juillet 2016	1,85 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,85 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,85 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 85 965 \$ (2017 – 23 824 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 7 938 \$ (2017 – 4 833 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 164 379 \$ (2017 – 154 550 \$) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	61 670	687 930 \$	9,70	41 455	464 834 \$	8,70
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	31 891	261 695	3,69	20 679	206 004	3,86
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	92 334	1 034 135	14,59	61 426	710 331	13,29
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	32 913	326 100	4,60	22 123	221 824	4,15
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	196 651	2 328 150	32,84	127 107	1 416 229	26,50
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	36 365	279 248	3,94	24 315	203 319	3,81
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	174 936	2 181 981	30,77	120 806	1 462 482	27,37
		7 099 239 \$	100,13		4 685 023 \$	87,68

Catégorie mandat de croissance réelle Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 588 919 \$	856 905 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301	983
Souscriptions à recevoir	22	207 817
Total de l'actif	1 589 242	1 065 705
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	156	751
Frais de gestion à payer (note 5)	1 066	731
Charges à payer	225	329
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 447	1 811
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 587 795 \$	1 063 894 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	418 326 \$	614 720 \$
Série F	1 016 889	439 792
Série O	152 580	9 382
	1 587 795 \$	1 063 894 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,35 \$	9,27 \$
Série F	9,48 \$	9,33 \$
Série O	9,59 \$	9,37 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	41 451 \$	4 135 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(18 019)	(1 443)
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	3 611	(50 161)
Total du revenu (de la perte) de placement	27 043	(47 469)
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	13 457	4 881
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 791	694
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	10 531	9 870
Droits de garde	790	189
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	20 864	17 218
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	4	4
Comité d'examen indépendant	13	4
Frais d'assurance	2	3
Total des charges de placement	52 802	36 608
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(35 598)	(30 714)
Charges de placement, montant net	17 204	5 894
Profit (perte) de placement net(te)	9 839	(53 363)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 839 \$	(53 363) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(3 042) \$	(22 264) \$
Série F	10 270	(30 481)
Série O	2 611	(618)
	9 839 \$	(53 363) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,05) \$	(0,66) \$
Série F	0,11 \$	(0,83) \$
Série O	0,18 \$	(0,62) \$

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 063 894 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 839	(53 363)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	949 603	1 193 769
Rachat de titres rachetables	(435 541)	(76 512)
	514 062	1 117 257
Augmentation (diminution) de l'actif net	523 901	1 063 894
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 587 795 \$	1 063 894 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	614 720 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(3 042)	(22 264)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	181 103	707 704
Rachat de titres rachetables	(374 455)	(70 720)
	(193 352)	636 984
Augmentation (diminution) de l'actif net	(196 394)	614 720
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	418 326 \$	614 720 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	439 792 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	10 270	(30 481)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	621 304	476 065
Rachat de titres rachetables	(54 477)	(5 792)
	566 827	470 273
Augmentation (diminution) de l'actif net	577 097	439 792
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 016 889 \$	439 792 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 382 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 611	(618)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	147 196	10 000
Rachat de titres rachetables	(6 609)	-
	140 587	10 000
Augmentation (diminution) de l'actif net	143 198	9 382
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	152 580 \$	9 382 \$

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	9 839 \$	(53 363) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(41 451)	(4 135)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(732 014)	(856 905)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	231	1 060
	(763 395)	(913 343)
Intérêts reçus	41 451	4 135
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(721 944)	(909 208)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 157 398	985 952
Paieement au rachat de titres rachetables	(436 136)	(75 761)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	721 262	910 191
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(682)	983
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	983	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	301 \$	983 \$
Trésorerie	301 \$	983 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301 \$	983 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	1 174 789 \$	998 392 \$
Produit de la vente de placements	428 367 \$	89 883 \$

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z ¹	168 300	1 635 469 \$	1 588 919 \$	100,07
Total du portefeuille		1 635 469 \$	1 588 919 \$	100,07
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(1 124) \$	(0,07)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			1 587 795 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie de revenu réel à long terme 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Obligations fédérales	97,79	98,63
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,41	0,86
Autres actifs, déduction faite du passif	0,80	0,51
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

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 mandat de revenu réel à long terme Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	1 588 919 \$	856 905 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 588 919 \$	856 905 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(18 019) \$	(1 443) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(18 019) \$	(1 443) \$
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	3 611 \$	(50 161) \$
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	3 611 \$	(50 161) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	1 588 919 \$	- \$	- \$	1 588 919 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 588 919 \$	- \$	- \$	1 588 919 \$
	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	856 905 \$	- \$	- \$	856 905 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	856 905 \$	- \$	- \$	856 905 \$

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

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 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 à revenu fixe de qualité, à rendement nominal et à rendement réel, dont l'échéance est à long terme.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds sous-jacent avait été investie dans des obligations fédérales canadiennes. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	97,86	79,44

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	2,35	3,03
De 5 à 10 ans	36,97	3,04
Plus de 10 ans	58,54	73,37
Total	97,86	79,44

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 53 605 \$ (2017 – 1 052 \$). 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

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry

États financiers

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	66 279	-	47 131	-	1 000	-
Acquisitions	19 385	73 515	65 973	47 746	15 619	1 000
Rachats	(40 900)	(7 236)	(5 833)	(615)	(712)	-
En circulation à la fin de la période	44 764	66 279	107 271	47 131	15 907	1 000
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	63 413	33 616	91 643	36 665	14 570	1 000

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 juillet 2016	1,35 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,65 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,65 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 13 457 \$ (2017 – 4 881 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 1 066 \$ (2017 – 731 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 142 334 \$ (2017 – 139 998 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z	168 300	1 588 919 \$	100,07	91 025	856 905 \$	80,54

Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 809 664 \$	5 043 982 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	84 013	43 949
Souscriptions à recevoir	12 514	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	36 073	30 091
Total de l'actif	5 942 264	5 118 022
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	1 490	4 165
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 490	4 165
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	5 940 774 \$	5 113 857 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	5 940 774 \$	5 113 857 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	9,44 \$	9,41 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	113 683 \$	44 570 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(66 282)	4 524
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	102 159	(320 670)
Total du revenu (de la perte) de placement	149 560	(271 576)
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	5 486	5 184
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 033	503
Droits de garde	729	1 008
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	10 454	11 831
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	15	15
Comité d'examen indépendant	51	21
Frais d'assurance	7	11
Charges d'intérêts	137	-
Total des charges de placement	24 332	22 318
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(14 279)	(17 583)
Charges de placement, montant net	10 053	4 735
Profit (perte) de placement net(te)	139 507	(276 311)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	139 507 \$	(276 311) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	139 507 \$	(276 311) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	0,22 \$	(0,73) \$

Fiducie de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

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

Série Z		
	2018	2017
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	5 113 857 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	139 507	(276 311)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(155 236)	(26 000)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	2 008 351	6 241 094
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	155 236	26 000
Rachat de titres rachetables	(1 320 941)	(850 926)
	842 646	5 416 168
Augmentation (diminution) de l'actif net	826 917	5 113 857
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	5 940 774 \$	5 113 857 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	139 507 \$	(276 311) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(113 683)	(44 570)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(765 682)	(5 043 982)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(2 675)	4 165
	(742 533)	(5 360 698)
Intérêts reçus	107 701	14 479
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(634 832)	(5 346 219)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 995 837	6 241 094
Paiement au rachat de titres rachetables	(1 320 941)	(850 926)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	674 896	5 390 168
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	40 064	43 949
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	43 949	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	84 013 \$	43 949 \$
Trésorerie	84 013 \$	43 949 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	84 013 \$	43 949 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	2 861 831 \$	5 763 216 \$
Produit de la vente de placements	2 132 026 \$	403 088 \$
Intérêts versés	137 \$	-

Fiducie de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Obligations fédérales				
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	145 000	145 316 \$	139 424 \$	2,35
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} décembre 2026	1 750 000	1 670 319	1 674 832	28,19
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 ^{er} décembre 2026	389 800	542 281	520 100	8,75
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} décembre 2031	1 188 726	1 852 309	1 747 931	29,42
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} décembre 2047	1 441 760	1 817 950	1 727 377	29,08
Total du portefeuille		6 028 175 \$	5 809 664 \$	97,79
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			131 110 \$	2,21
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			5 940 774 \$	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.

Fiducie de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

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 Fiducie de revenu réel à long terme Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	5 809 664 \$	5 043 982 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 809 664 \$	5 043 982 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(66 282) \$	4 524 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(66 282) \$	4 524 \$
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	102 159 \$	(320 670) \$
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	102 159 \$	(320 670) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	-	5 809 664 \$	-	5 809 664 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	5 809 664 \$	-	5 809 664 \$
	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	-	5 043 982 \$	-	5 043 982 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	5 043 982 \$	-	5 043 982 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie de revenu réel à long terme Sentry
États financiers

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 plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité, à rendement nominal et à rendement réel, dont l'échéance est à long terme.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds avait été investie dans des obligations fédérales canadiennes. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration 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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	97,79	98,63

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	2,35	3,76
De 5 à 10 ans	36,95	3,77
Plus de 10 ans	58,49	91,10
Total	97,79	98,63

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 200 423 \$ (2017 – 6 277 \$). 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

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie de revenu réel à long terme Sentry

États financiers

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. Actuellement, seuls les titres de série Z sont offerts par le Fonds. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série Z	
	2018	2017
En circulation au début de la période	543 210	-
Acquisitions	210 604	629 914
Distributions réinvesties	16 642	2 715
Rachats	(141 213)	(89 419)
En circulation à la fin de la période	629 243	543 210
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	635 499	378 895

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série Z	24 juin 2016	— ¹

1. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 974 047 \$ (2017 – 946 440 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	41 879	395 376 \$	6,66	40 449	380 788 \$	7,45
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	150 026	1 416 398	23,84	155 030	1 459 451	28,54
Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry	165 867	1 565 948	26,36	156 171	1 470 192	28,75
Catégorie mandat de revenu réel à long terme Sentry	168 300	1 588 919	26,75	91 025	856 905	16,76
		4 966 641 \$	83,61		4 167 336 \$	81,50

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 36 746 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	590 434 \$	510 780 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301	986
Souscriptions à recevoir	13	52 019
Total de l'actif	590 748	563 785
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	-	405
Frais de gestion à payer (note 5)	425	350
Charges à payer	165	128
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	590	883
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	590 158 \$	562 902 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	178 690 \$	248 610 \$
Série F	401 714	304 672
Série O	9 754	9 620
	590 158 \$	562 902 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,50 \$	9,51 \$
Série F	9,64 \$	9,57 \$
Série O	9,75 \$	9,62 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	17 004 \$	3 297 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 383)	(5 096)
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	(4 250)	(18 767)
Total du revenu (de la perte) de placement	7 371	(20 566)
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	5 683	3 154
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	835	463
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	11 444	9 791
Droits de garde	968	206
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	19 491	17 218
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	2	2
Comité d'examen indépendant	3	3
Frais d'assurance	1	2
Total des charges de placement	43 777	34 584
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(36 311)	(30 835)
Charges de placement, montant net	7 466	3 749
Profit (perte) de placement net(te)	(95)	(24 315)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(95) \$	(24 315) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(2 082) \$	(9 966) \$
Série F	1 853	(13 969)
Série O	134	(380)
	(95) \$	(24 315) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,08) \$	(0,46) \$
Série F	0,05 \$	(0,63) \$
Série O	0,13 \$	(0,38) \$

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	562 902 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(95)	(24 315)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	141 518	800 618
Rachat de titres rachetables	(114 167)	(213 401)
	27 351	587 217
Augmentation (diminution) de l'actif net	27 256	562 902
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	590 158 \$	562 902 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	248 610 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(2 082)	(9 966)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	27 237	466 952
Rachat de titres rachetables	(95 075)	(208 376)
	(67 838)	258 576
Augmentation (diminution) de l'actif net	(69 920)	248 610
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	178 690 \$	248 610 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	304 672 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 853	(13 969)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	114 281	323 666
Rachat de titres rachetables	(19 092)	(5 025)
	95 189	318 641
Augmentation (diminution) de l'actif net	97 042	304 672
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	401 714 \$	304 672 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 620 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	134	(380)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	10 000
Rachat de titres rachetables	-	-
	-	10 000
Augmentation (diminution) de l'actif net	134	9 620
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 754 \$	9 620 \$

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(95) \$	(24 315) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(17 004)	(3 297)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(79 654)	(510 780)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	112	478
	(96 641)	(537 914)
Intérêts reçus	17 004	3 297
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(79 637)	(534 617)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	193 524	748 599
Paie ment au rachat de titres rachetables	(114 572)	(212 996)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	78 952	535 603
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(685)	986
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	986	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	301 \$	986 \$
Trésorerie	301 \$	986 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301 \$	986 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	208 917 \$	762 738 \$
Produit de la vente de placements	119 630 \$	228 095 \$

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, série Z ¹	62 519	613 451 \$	590 434 \$	100,05
Total du portefeuille		613 451 \$	590 434 \$	100,05
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(276) \$	(0,05)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			590 158 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie de revenu réel à moyen terme 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Obligations fédérales	97,74	97,75
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,47	1,66
Autres actifs, déduction faite du passif	0,79	0,59
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

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 mandat de revenu réel à moyen terme Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	590 434 \$	510 780 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	590 434 \$	510 780 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(5 383) \$	(5 096) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 383) \$	(5 096) \$
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	(4 250) \$	(18 767) \$
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	(4 250) \$	(18 767) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	590 434 \$	-	-	590 434 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	590 434 \$	-	-	590 434 \$
	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	510 780 \$	-	-	510 780 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	510 780 \$	-	-	510 780 \$

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry

États financiers

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 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 à revenu fixe de qualité, à rendement nominal et à rendement réel, dont les échéances sont réparties de façon équilibrée entre le court terme et le long terme.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds sous-jacent avait été investie dans des obligations fédérales canadiennes. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	97,79	88,70

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	8,14	9,00
De 5 à 10 ans	35,83	9,02
Plus de 10 ans	53,82	70,68
Total	97,79	88,70

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 14 873 \$ (2017 – 1 653 \$). 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

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry

États financiers

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	26 133	-	31 846	-	1 000	-
Acquisitions	2 836	47 661	11 834	32 370	-	1 000
Rachats	(10 160)	(21 528)	(1 992)	(524)	-	-
En circulation à la fin de la période	18 809	26 133	41 688	31 846	1 000	1 000
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	25 192	21 806	39 719	22 109	1 000	1 000

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 juillet 2016	1,35 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,65 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,65 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 5 683 \$ (2017 – 3 154 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 425 \$ (2017 – 350 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 144 851 \$ (2017 – 143 585 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, série Z	62 519	590 434 \$	100,05	53 524	510 780 \$	90,74

Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 755 349 \$	3 646 924 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 449	62 087
Souscriptions à recevoir	5 513	-
Intérêts courus et dividendes à recevoir	25 377	24 961
Total de l'actif	3 842 688	3 733 972
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	627	3 288
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	627	3 288
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 842 061 \$	3 730 684 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	3 842 061 \$	3 730 684 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	9,44 \$	9,54 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	84 054 \$	40 388 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(50 563)	(3 467)
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	38 388	(191 874)
Total du revenu (de la perte) de placement	71 879	(154 953)
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	6 634	4 184
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	793	423
Droits de garde	504	915
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	6 291	13 089
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	10	13
Comité d'examen indépendant	33	15
Frais d'assurance	16	10
Charges d'intérêts	202	-
Total des charges de placement	20 903	22 394
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(14 193)	(18 681)
Charges de placement, montant net	6 710	3 713
Profit (perte) de placement net(te)	65 169	(158 666)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 169 \$	(158 666) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	65 169 \$	(158 666) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	0,16 \$	(0,54) \$

Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

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

Série Z		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 730 684 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 169	(158 666)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(106 997)	(23 951)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	942 544	4 886 309
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	106 997	23 951
Rachat de titres rachetables	(896 336)	(996 959)
	153 205	3 913 301
Augmentation (diminution) de l'actif net	111 377	3 730 684
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 842 061 \$	3 730 684 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	65 169 \$	(158 666) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(84 054)	(40 388)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(108 425)	(3 646 924)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(2 661)	3 288
	(129 971)	(3 842 690)
Intérêts reçus	83 638	15 427
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(46 333)	(3 827 263)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	937 031	4 886 309
Paiement au rachat de titres rachetables	(896 336)	(996 959)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	40 695	3 889 350
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 638)	62 087
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	62 087	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	56 449 \$	62 087 \$
Trésorerie	56 449 \$	62 087 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	56 449 \$	62 087 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	1 659 903 \$	4 622 650 \$
Produit de la vente de placements	1 539 303 \$	780 385 \$
Intérêts versés	202 \$	-

Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Obligations fédérales				
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	325 000	325 800 \$	312 501 \$	8,13
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} décembre 2026	1 145 000	1 100 696	1 095 819	28,52
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 ^{er} décembre 2026	209 892	287 592	280 054	7,29
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} décembre 2031	720 440	1 125 327	1 059 352	27,57
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} décembre 2036	696 761	1 069 420	1 007 623	26,23
Total du portefeuille		3 908 835 \$	3 755 349 \$	97,74
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			86 712 \$	2,26
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			3 842 061 \$	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.

Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

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 Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	3 755 349 \$	3 646 924 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 755 349 \$	3 646 924 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(50 563) \$	(3 467) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(50 563) \$	(3 467) \$
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	38 388 \$	(191 874) \$
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	38 388 \$	(191 874) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	-	3 755 349 \$	-	3 755 349 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	3 755 349 \$	-	3 755 349 \$
	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	-	3 646 924 \$	-	3 646 924 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	3 646 924 \$	-	3 646 924 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

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 plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité, à rendement nominal et à rendement réel, dont les échéances sont réparties de façon équilibrée entre le court terme et le long terme.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds avait été investie dans des obligations fédérales canadiennes. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration 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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	97,74	97,75

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	8,13	9,92
De 5 à 10 ans	35,81	9,94
Plus de 10 ans	53,80	77,89
Total	97,74	97,75

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 96 784 \$ (2017 – 12 072 \$). 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

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry
États financiers

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. Actuellement, seuls les titres de série Z sont offerts par le Fonds. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série Z	
	2018	2017
En circulation au début de la période	390 944	-
Acquisitions	98 846	492 417
Distributions réinvesties	11 440	2 492
Rachats	(94 414)	(103 965)
En circulation à la fin de la période	406 816	390 944
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	407 657	292 149

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série Z	24 juin 2016	— ¹

1. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 977 213 \$ (2017 – 960 539 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry	174 443	1 647 440 \$	42,88	168 380	1 606 855 \$	43,07
Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry	66 379	626 882	16,32	68 386	652 604	17,49
Catégorie mandat de revenu réel à moyen terme Sentry	62 519	590 434	15,37	53 524	510 780	13,69
		2 864 756 \$	74,57		2 770 239 \$	74,25

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 7 261 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 073 594 \$	949 827 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	300	479
Souscriptions à recevoir	20	22
Total de l'actif	1 073 914	950 328
Passif		
Passifs courants		
Frais de gestion à payer (note 5)	1 122	928
Charges à payer	269	219
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	1 391	1 147
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	1 072 523 \$	949 181 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	902 793 \$	732 950 \$
Série F	159 991	206 595
Série O	9 739	9 636
	1 072 523 \$	949 181 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	9,49 \$	9,53 \$
Série F	9,62 \$	9,58 \$
Série O	9,74 \$	9,63 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	27 755	6 965
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 383)	(854)
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	(13 745)	(39 149)
Total du revenu (de la perte) de placement	10 627	(33 038)
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	12 846	5 907
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 949	923
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	11 042	9 997
Droits de garde	132	238
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	19 503	17 393
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	2	3
Comité d'examen indépendant	6	3
Frais d'assurance	1	2
Total des charges de placement	50 831	38 211
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(35 137)	(31 172)
Charges de placement, montant net	15 694	7 039
Profit (perte) de placement net(te)	(5 067)	(40 077)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 067) \$	(40 077) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	(5 569) \$	(33 279) \$
Série F	394	(6 434)
Série O	108	(364)
	(5 067) \$	(40 077) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	(0,06) \$	(0,61) \$
Série F	0,02 \$	(0,46) \$
Série O	0,11 \$	(0,37) \$

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	949 181 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 067)	(40 077)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	191 059	1 005 135
Rachat de titres rachetables	(62 650)	(15 877)
	128 409	989 258
Augmentation (diminution) de l'actif net	123 342	949 181
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 072 523 \$	949 181 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	732 950 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 569)	(33 279)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	191 046	771 235
Rachat de titres rachetables	(15 634)	(5 006)
	175 412	766 229
Augmentation (diminution) de l'actif net	169 843	732 950
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	902 793 \$	732 950 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	206 595 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	394	(6 434)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	13	223 900
Rachat de titres rachetables	(47 011)	(10 871)
	(46 998)	213 029
Augmentation (diminution) de l'actif net	(46 604)	206 595
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	159 991 \$	206 595 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	9 636 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	108	(364)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	10 000
Rachat de titres rachetables	(5)	-
	(5)	10 000
Augmentation (diminution) de l'actif net	103	9 636
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	9 739 \$	9 636 \$

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(5 067)\$	(40 077)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(27 755)	(6 965)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(123 767)	(949 827)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	244	1 147
	(156 345)	(995 722)
Intérêts reçus	27 755	6 965
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(128 590)	(988 757)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	191 061	1 005 113
Paieement au rachat de titres rachetables	(62 650)	(15 877)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	128 411	989 236
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(179)	479
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	479	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	300 \$	479 \$
Trésorerie	300 \$	479 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	300 \$	479 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	217 090 \$	1 016 758 \$
Produit de la vente de placements	76 195 \$	26 928 \$

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie de revenu réel à court terme Sentry, série Z ¹	113 752	1 126 488 \$	1 073 594 \$	100,10
Total du portefeuille		1 126 488 \$	1 073 594 \$	100,10
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(1 071) \$	(0,10)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			1 072 523 \$	100,00

1. Actuellement, le Fonds investit la totalité de ses actifs dans la Fiducie de revenu réel à court terme 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 31 mars 2018

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Obligations fédérales	96,28	97,86
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,11	1,59
Autres actifs, déduction faite du passif	0,61	0,55
Total	100,00	100,00

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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 mandat de revenu réel à court terme Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	1 073 594 \$	949 827 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 073 594 \$	949 827 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(3 383) \$	(854) \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 383) \$	(854) \$
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	(13 745) \$	(39 149) \$
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	(13 745) \$	(39 149) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	1 073 594 \$	- \$	- \$	1 073 594 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 073 594 \$	- \$	- \$	1 073 594 \$
	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	949 827 \$	- \$	- \$	949 827 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	949 827 \$	- \$	- \$	949 827 \$

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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 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 à revenu fixe de qualité, à rendement nominal et à rendement réel, dont l'échéance est à court terme.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds sous-jacent avait été investie dans des obligations fédérales canadiennes. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration important.

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	96,38	97,92

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	14,09	16,75
De 5 à 10 ans	52,49	48,99
Plus de 10 ans	29,80	32,18
Total	96,38	97,92

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 24 071 \$ (2017 – 5 189 \$). 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

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	76 930	-	21 560	-	1 000	-
Acquisitions	19 877	77 448	-	22 688	-	1 000
Rachats	(1 636)	(518)	(4 928)	(1 128)	-	-
En circulation à la fin de la période	95 171	76 930	16 632	21 560	1 000	1 000
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	91 301	54 598	19 389	14 022	1 000	1 000

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 juillet 2016	1,35 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,65 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,65 %.

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 31 mars 2018, des frais de gestion de 12 846 \$ (2017 – 5 907 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 1 122 \$ (2017 – 928 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 144 514 \$ (2017 – 143 843 \$) dans le Fonds.

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

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie de revenu réel à court terme Sentry, série Z	113 752	1 073 594 \$	100,10	99 157	949 827 \$	100,07

Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 972 907 \$	1 873 996 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 795	30 362
Intérêts courus et dividendes à recevoir	12 677	12 333
Total de l'actif	2 049 379	1 916 691
Passif		
Passifs courants		
Charges à payer	249	1 677
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	249	1 677
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	2 049 130 \$	1 915 014 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	2 049 130 \$	1 915 014 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	9,44 \$	9,58 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

« signé »

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Intérêts aux fins des distributions	42 986 \$	22 590 \$
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(22 105)	5 376
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	4 487	(93 685)
Total du revenu (de la perte) de placement	25 368	(65 719)
Charges de placement (note 3)		
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	4 904	3 447
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	450	248
Droits de garde	267	514
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	7 339	12 758
Honoraires d'audit	6 420	3 745
Frais juridiques	5	9
Comité d'examen indépendant	18	8
Frais d'assurance	8	7
Total des charges de placement	19 411	20 736
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(15 019)	(18 599)
Charges de placement, montant net	4 392	2 137
Profit (perte) de placement net(te)	20 976	(67 856)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	20 976 \$	(67 856) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série Z	20 976 \$	(67 856) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série Z	0,10 \$	(0,41) \$

Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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

Série Z		
	2018	2017
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)		
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 915 014 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	20 976	(67 856)
Distributions aux porteurs de titres rachetables		
Revenu (excluant les dividendes)	(52 517)	(14 344)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	189 336	2 009 798
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	52 517	14 344
Rachat de titres rachetables	(76 196)	(26 928)
	165 657	1 997 214
Augmentation (diminution) de l'actif net	134 116	1 915 014
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 049 130 \$	1 915 014 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)

	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	20 976 \$	(67 856) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Intérêts aux fins des distributions	(42 986)	(22 590)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(98 911)	(1 873 996)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(1 428)	1 677
	(122 349)	(1 962 765)
Intérêts reçus	42 642	10 257
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(79 707)	(1 952 508)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	189 336	2 009 798
Paiement au rachat de titres rachetables	(76 196)	(26 928)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	113 140	1 982 870
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	33 433	30 362
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	30 362	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	63 795 \$	30 362 \$
Trésorerie	63 795 \$	30 362 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	63 795 \$	30 362 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	708 367 \$	1 962 305 \$
Produit de la vente de placements	591 838 \$	-

Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Obligations fédérales				
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	300 000	301 129 \$	288 463 \$	14,08
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} décembre 2026	600 000	583 448	574 228	28,02
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 ^{er} décembre 2026	374 808	538 574	500 096	24,41
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} décembre 2036	421 892	638 954	610 120	29,77
Total du portefeuille		2 062 105 \$	1 972 907 \$	96,28
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif			76 223 \$	3,72
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			2 049 130 \$	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.

Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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 Fiducie de revenu réel à court terme Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	1 972 907 \$	1 873 996 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 972 907 \$	1 873 996 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	(22 105) \$	5 376 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(22 105) \$	5 376 \$
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	4 487 \$	(93 685) \$
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	4 487 \$	(93 685) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	-	1 972 907 \$	-	1 972 907 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	1 972 907 \$	-	1 972 907 \$
	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	-	1 873 996 \$	-	1 873 996 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	1 873 996 \$	-	1 873 996 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, aucun placement n'a été évalué à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3).

Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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 plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité, à rendement nominal et à rendement réel, dont l'échéance est à court terme.

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

Aux 31 mars 2018 et 2017, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds avait été investie dans des obligations fédérales canadiennes. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de concentration 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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	96,28	97,86

Risque de taux d'intérêt

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

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	14,08	16,74
De 5 à 10 ans	52,43	48,96
Plus de 10 ans	29,77	32,16
Total	96,28	97,86

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 45 943 \$ (2017 – 10 462 \$). 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

Aux 31 mars 2018 et 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

Fiducie de revenu réel à court terme Sentry
États financiers

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. Actuellement, seuls les titres de série Z sont offerts par le Fonds. La série Z est seulement offerte à des fins de placement aux autres fonds gérés par Sentry. Veuillez vous reporter à la note 1 pour obtenir la description de la série.

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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série Z	
	2018	2017
En circulation au début de la période	199 928	-
Acquisitions	19 649	201 214
Distributions réinvesties	5 613	1 497
Rachats	(8 021)	(2 783)
En circulation à la fin de la période	217 169	199 928
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	212 629	165 560

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

Série	Date de création	Frais de gestion
Série Z	24 juin 2016	— ¹

1. Les titres de série Z ne sont offerts à des fins d'achat qu'aux autres Fonds Sentry. Les titres de série Z ne comportent aucuns frais de gestion.

F. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 976 051 \$ (2017 – 965 280 \$) 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.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Catégorie mandat de revenu réel à court terme Sentry	113 752	1 073 594 \$	52,39	99 157	949 827 \$	49,60

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant autres qu'en capital aux fins de l'impôt. Le Fonds disposait de reports de pertes en avant en capital de 5 402 \$ aux fins de l'impôt qu'il peut utiliser indéfiniment pour réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 094 813 \$	3 878 230 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	306	7
Souscriptions à recevoir	20	37
Total de l'actif	4 095 139	3 878 274
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	15 739	137 542
Frais de gestion à payer (note 5)	4 273	4 088
Charges à payer	932	479
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	20 944	142 109
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 074 195 \$	3 736 165 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 934 267 \$	1 566 600 \$
Série F	1 530 317	2 159 251
Série O	609 611	10 314
	4 074 195 \$	3 736 165 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,43 \$	10,17 \$
Série F	10,63 \$	10,26 \$
Série O	10,76 \$	10,31 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	33 552 \$	10 419 \$
Intérêts aux fins des distributions	57 335	12 627
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	93 186	11 561
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	12 138	(12 567)
Total du revenu (de la perte) de placement	196 211	22 040
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	46 076	21 082
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	6 400	3 020
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	12 454	14 487
Droits de garde	5 998	2 448
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	20 824	18 235
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	23	11
Comité d'examen indépendant	35	14
Frais d'assurance	17	-
Total des charges de placement	97 177	63 042
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(39 563)	(38 172)
Charges de placement, montant net	57 614	24 870
Profit (perte) de placement net(te)	138 597	(2 830)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	138 597 \$	(2 830) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	55 019 \$	12 376 \$
Série F	58 681	(15 520)
Série O	24 897	314
	138 597 \$	(2 830) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,31 \$	0,14 \$
Série F	0,33 \$	(0,09) \$
Série O	0,70 \$	0,31 \$

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

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

	Toutes les séries	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 736 165 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	138 597	(2 830)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	1 556 052	5 525 524
Rachat de titres rachetables	(1 356 619)	(1 786 529)
	199 433	3 738 995
Augmentation (diminution) de l'actif net	338 030	3 736 165
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 074 195 \$	3 736 165 \$

	Série A	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 566 600 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	55 019	12 376
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	765 088	1 639 292
Rachat de titres rachetables	(452 440)	(85 068)
	312 648	1 554 224
Augmentation (diminution) de l'actif net	367 667	1 566 600
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 934 267 \$	1 566 600 \$

	Série F	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	2 159 251 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	58 681	(15 520)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	190 964	3 876 232
Rachat de titres rachetables	(878 579)	(1 701 461)
	(687 615)	2 174 771
Augmentation (diminution) de l'actif net	(628 934)	2 159 251
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 530 317 \$	2 159 251 \$

	Série O	
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	10 314 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	24 897	314
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	600 000	10 000
Rachat de titres rachetables	(25 600)	-
	574 400	10 000
Augmentation (diminution) de l'actif net	599 297	10 314
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	609 611 \$	10 314 \$

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	138 597 \$	(2 830) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(33 552)	(10 419)
Intérêts aux fins des distributions	(57 335)	(12 627)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(216 583)	(3 878 230)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	638	4 567
	(168 235)	(3 899 539)
Revenu de dividendes reçu	33 552	10 419
Intérêts reçus	57 335	12 627
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(77 348)	(3 876 493)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 556 069	5 525 487
Païement au rachat de titres rachetables	(1 478 422)	(1 648 987)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	77 647	3 876 500
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	299	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	7	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	306 \$	7 \$
Trésorerie	306 \$	7 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	306 \$	7 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	1 625 314 \$	5 466 007 \$
Produit de la vente de placements	1 422 311 \$	1 543 312 \$

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	17 676	194 616 \$	197 171 \$	4,84
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z ¹	9 060	88 382	74 350	1,82
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z ¹	26 590	298 439	297 811	7,31
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z ¹	9 363	93 774	92 769	2,28
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z ¹	57 093	635 465	675 922	16,59
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z ¹	9 262	83 348	71 120	1,75
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z ¹	41 879	405 759	395 376	9,70
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, série Z ¹	174 443	1 700 968	1 647 440	40,44
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	51 540	594 491	642 854	15,78
Total du portefeuille		4 095 242 \$	4 094 813 \$	100,51
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(20 618) \$	(0,51)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			4 074 195 \$	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 31 mars 2018

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Actions		
Produits de consommation discrétionnaire	7,50	6,94
Services financiers	7,48	8,56
Produits industriels	6,31	6,33
Technologies de l'information	6,17	4,54
Énergie	4,88	4,90
Immobilier	3,99	4,45
Matériaux	3,73	3,23
Services publics	2,99	2,28
Soins de santé	2,98	3,92
Produits de consommation de base	2,52	2,17
Services de télécommunications	0,92	1,57
Titres privilégiés	0,37	0,16
	49,84	49,05
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	49,01	52,10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,08	2,77
Autres actifs, déduction faite du passif	0,07	(3,92)
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.

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

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 réel 1941-1945 Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	4 094 813 \$	3 878 230 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 094 813 \$	3 878 230 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	93 186 \$	11 561 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	93 186 \$	11 561 \$
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	12 138 \$	(12 567) \$
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	12 138 \$	(12 567) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	4 094 813 \$	-	-	4 094 813 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 094 813 \$	-	-	4 094 813 \$
	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	3 878 230 \$	-	-	3 878 230 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 878 230 \$	-	-	3 878 230 \$

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu indexé sur l'inflation et une plus-value du capital en investissant principalement, directement, dans des titres à revenu fixe et/ou des titres de capitaux propres, à rendement nominal et à rendement réel, ou, indirectement, dans des titres de fonds sous-jacents qui ont une exposition à de tels titres. De la date de création du Fonds jusqu'à sa date cible, soit décembre 2035, une proportion croissante de l'actif du Fonds sera investie, directement ou indirectement, dans des titres à revenu fixe à rendement nominal et à rendement réel. Le Fonds s'adresse aux investisseurs nés entre 1941 et 1945. 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.

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

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 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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Australie	0,55	0,94
Belgique	0,56	0,47
Brésil	0,76	-
Canada	60,40	64,86
Chine	0,19	-
Danemark	1,78	0,63
France	2,77	2,95
Allemagne	2,86	1,80
Hong Kong	0,78	1,52
Indonésie	0,20	-
Israël	0,06	-
Italie	0,58	0,19
Japon	4,21	2,12
Pays-Bas	0,40	0,63
Norvège	0,33	-
Portugal	-	0,26
Singapour	0,07	0,10
Espagne	0,53	1,11
Suède	0,55	0,49
Suisse	1,64	1,69
Royaume-Uni	1,09	2,06
États-Unis	18,54	19,33
Total	98,85	101,15

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 49,47 % (2017 – 48,89 %) 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 du Fonds d'environ 100 771 \$ (2017 – 91 319 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	49,01	52,10

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	3,52	4,65
De 5 à 10 ans	18,07	4,66
Plus de 10 ans	27,42	42,79
Total	49,01	52,10

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 54 839 \$ (2017 – 5 667 \$). 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 :

Devise	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Dollar australien	0,55	0,74
Real brésilien	0,76	-
Livre sterling	1,10	2,37
Couronne danoise	1,78	0,68
Euro	7,71	7,71
Dollar de Hong Kong	0,97	1,61
Rupiah indonésienne	0,20	-
Shekel israélien	0,06	-
Yen japonais	4,21	1,45
Couronne norvégienne	0,32	-
Dollar de Singapour	0,07	0,10
Couronne suédoise	0,55	0,53
Franc suisse	1,64	1,56
Dollar américain	20,28	21,26
Total	40,20	38,01

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 81 883 \$ (2017 – 71 005 \$) 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.

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Gestion du capital

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	153 974	-	210 499	-	1 000	-
Acquisitions	75 103	162 431	18 377	379 980	58 060	1 000
Rachats	(43 539)	(8 457)	(84 855)	(169 481)	(2 406)	-
En circulation à la fin de la période	185 538	153 974	144 021	210 499	56 654	1 000
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	178 504	89 114	175 421	169 258	35 452	1 000

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 juillet 2016	1,75 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,75 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,75 %.

Catégorie de revenu réel 1941-1945 Sentry
États financiers

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 de la période close le 31 mars 2018, des frais de gestion de 46 076 \$ (2017 – 21 082 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 4 273 \$ (2017 – 4 088 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 159 764 \$ (2017 – 154 042 \$) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	17 676	197 171 \$	4,84	16 792	188 292 \$	5,04
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	9 060	74 350	1,82	8 467	84 350	2,26
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	26 590	297 811	7,31	24 652	285 078	7,63
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	9 363	92 769	2,28	8 948	89 717	2,40
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	57 093	675 922	16,59	51 171	570 142	15,26
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	9 262	71 120	1,75	9 085	75 968	2,03
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z	41 879	395 376	9,70	40 449	380 788	10,19
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, série Z	174 443	1 647 440	40,44	168 380	1 606 855	43,01
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	51 540	642 854	15,78	49 318	597 040	15,98
		4 094 813 \$	100,51		3 878 230 \$	103,80

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 318 249 \$	4 338 283 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 305	5
Souscriptions à recevoir	35 047	55
Total de l'actif	4 388 601	4 338 343
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	41 990	9 273
Montant à payer à un courtier	35 000	-
Frais de gestion à payer (note 5)	4 205	3 872
Charges à payer	604	1 540
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	81 799	14 685
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	4 306 802 \$	4 323 658 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	2 052 710 \$	1 749 361 \$
Série F	1 318 651	1 642 723
Série O	935 441	931 574
	4 306 802 \$	4 323 658 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,36 \$	10,05 \$
Série F	10,56 \$	10,14 \$
Série O	10,70 \$	10,19 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	35 336 \$	11 778 \$
Intérêts aux fins des distributions	52 316	11 843
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	95 908	33 589
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	18 946	(22 176)
Total du revenu (de la perte) de placement	202 506	35 034
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	45 441	19 913
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5 355	2 146
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	13 100	14 548
Droits de garde	4 578	1 962
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	20 920	18 232
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	27	11
Comité d'examen indépendant	36	14
Frais d'assurance	17	-
Total des charges de placement	94 824	60 571
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(39 717)	(36 669)
Charges de placement, montant net	55 107	23 902
Profit (perte) de placement net(te)	147 399	11 132
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	147 399 \$	11 132 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	55 271 \$	12 779 \$
Série F	46 539	(17 435)
Série O	45 589	15 788
	147 399 \$	11 132 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,28 \$	0,14 \$
Série F	0,34 \$	(0,11)\$
Série O	0,51 \$	0,43 \$

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	4 323 658 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	147 399	11 132
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	784 661	4 947 166
Rachat de titres rachetables	(948 916)	(634 640)
	(164 255)	4 312 526
Augmentation (diminution) de l'actif net	(16 856)	4 323 658
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	4 306 802 \$	4 323 658 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 749 361 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	55 271	12 779
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	387 660	1 832 253
Rachat de titres rachetables	(139 582)	(95 671)
	248 078	1 736 582
Augmentation (diminution) de l'actif net	303 349	1 749 361
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	2 052 710 \$	1 749 361 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 642 723 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	46 539	(17 435)
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	397 001	2 190 075
Rachat de titres rachetables	(767 612)	(529 917)
	(370 611)	1 660 158
Augmentation (diminution) de l'actif net	(324 072)	1 642 723
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 318 651 \$	1 642 723 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	931 574 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	45 589	15 788
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	-	924 838
Rachat de titres rachetables	(41 722)	(9 052)
	(41 722)	915 786
Augmentation (diminution) de l'actif net	3 867	931 574
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	935 441 \$	931 574 \$

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	147 399 \$	11 132 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(35 336)	(11 778)
Intérêts aux fins des distributions	(52 316)	(11 843)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	20 034	(4 338 283)
Variation nette des montants à recevoir des courtiers/à payer aux courtiers	35 000	-
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(603)	5 412
	114 178	(4 345 360)
Revenu de dividendes reçu	35 336	11 778
Intérêts reçus	52 316	11 843
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	201 830	(4 321 739)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	749 669	4 947 111
Paieement au rachat de titres rachetables	(916 199)	(625 367)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(166 530)	4 321 744
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	35 300	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	5	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	35 305 \$	5 \$
Trésorerie	35 305 \$	5 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	35 305 \$	5 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	966 546 \$	5 012 824 \$
Produit de la vente de placements	1 003 733 \$	636 567 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	19 526	214 313 \$	217 811 \$	5,06
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z ¹	9 454	96 928	77 579	1,80
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z ¹	29 965	331 747	335 606	7,79
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z ¹	10 240	103 889	101 458	2,36
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z ¹	63 791	705 694	755 222	17,53
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z ¹	10 400	96 548	79 865	1,85
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z ¹	150 026	1 468 495	1 416 398	32,89
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, série Z ¹	66 379	652 053	626 882	14,56
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	56 717	651 812	707 428	16,43
Total du portefeuille		4 321 479 \$	4 318 249 \$	100,27
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(11 447) \$	(0,27)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			4 306 802 \$	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 31 mars 2018

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Actions		
Produits de consommation discrétionnaire	7,88	7,04
Services financiers	7,83	8,68
Produits industriels	6,66	6,46
Technologies de l'information	6,47	4,59
Énergie	5,05	4,99
Immobilier	4,16	4,50
Matériaux	3,94	3,36
Services publics	3,16	2,32
Soins de santé	3,11	3,97
Produits de consommation de base	2,66	2,21
Services de télécommunications	0,97	1,60
Titres privilégiés	0,39	0,16
	52,28	49,88
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	46,39	48,05
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,85	2,56
Passifs, déduction faite des autres actifs	(0,52)	(0,49)
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.

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

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 réel 1946-1950 Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	4 318 249 \$	4 338 283 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 318 249 \$	4 338 283 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	95 908 \$	33 589 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	95 908 \$	33 589 \$
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	18 946 \$	(22 176) \$
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	18 946 \$	(22 176) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	4 318 249 \$	-	-	4 318 249 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 318 249 \$	-	-	4 318 249 \$
	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	4 338 283 \$	-	-	4 338 283 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 338 283 \$	-	-	4 338 283 \$

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu indexé sur l'inflation et une plus-value du capital en investissant principalement, directement, dans des titres à revenu fixe et/ou des titres de capitaux propres, à rendement nominal et à rendement réel, ou, indirectement, dans des titres de fonds sous-jacents qui ont une exposition à de tels titres. De la date de création du Fonds jusqu'à sa date cible, soit décembre 2040, une proportion croissante de l'actif du Fonds sera investie, directement ou indirectement, dans des titres à revenu fixe à rendement nominal et à rendement réel. Le Fonds s'adresse aux investisseurs nés entre 1946 et 1950. 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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Australie	0,58	0,96
Belgique	0,60	0,48
Brésil	0,80	-
Canada	58,29	61,06
Chine	0,20	-
Danemark	1,88	0,65
France	2,93	3,02
Allemagne	3,02	1,84
Hong Kong	0,82	1,55
Indonésie	0,21	-
Israël	0,07	-
Italie	0,61	0,20
Japon	4,45	2,17
Pays-Bas	0,42	0,65
Norvège	0,34	-
Portugal	-	0,27
Singapour	0,07	0,10
Espagne	0,57	1,14
Suède	0,58	0,50
Suisse	1,74	1,72
Royaume-Uni	1,15	2,10
États-Unis	19,34	19,52
Total	98,67	97,93

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.

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 51,88 % (2017 – 49,72 %) 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 du Fonds d'environ 111 720 \$ (2017 – 107 497 \$). 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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	46,39	48,05

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	1,96	2,77
De 5 à 10 ans	17,36	2,77
Plus de 10 ans	27,07	42,51
Total	46,39	48,05

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 63 576 \$ (2017 – 3 903 \$). 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.

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

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

Devise	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Dollar australien	0,58	0,75
Real brésilien	0,80	-
Livre sterling	1,16	2,42
Couronne danoise	1,88	0,70
Euro	8,15	7,89
Dollar de Hong Kong	1,02	1,64
Rupiah indonésienne	0,21	-
Shekel israélien	0,07	-
Yen japonais	4,45	1,49
Couronne norvégienne	0,34	-
Dollar de Singapour	0,07	0,10
Couronne suédoise	0,58	0,54
Franc suisse	1,74	1,59
Dollar américain	21,15	21,48
Total	42,20	38,60

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 90 869 \$ (2017 – 83 453 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	174 036	-	162 042	-	91 416	-
Acquisitions	37 771	183 671	38 099	214 695	-	92 315
Rachats	(13 628)	(9 635)	(75 251)	(52 653)	(3 957)	(899)
En circulation à la fin de la période	198 179	174 036	124 890	162 042	87 459	91 416
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	193 999	89 017	137 048	152 228	89 760	36 485

Catégorie de revenu réel 1946-1950 Sentry

États financiers

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 juillet 2016	1,75 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,75 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 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 31 mars 2018, des frais de gestion de 45 441 \$ (2017 – 19 913 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 4 205 \$ (2017 – 3 872 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 158 715 \$ (2017 – 152 199 \$) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	19 526	217 811 \$	5,06	19 698	220 879 \$	5,11
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	9 454	77 579	1,80	9 889	98 518	2,28
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	29 965	335 606	7,79	29 304	338 876	7,84
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	10 240	101 458	2,36	10 458	104 863	2,43
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	63 791	755 222	17,53	60 587	675 060	15,61
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	10 400	79 865	1,85	11 112	92 922	2,15
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z	150 026	1 416 398	32,89	155 030	1 459 451	33,75
Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, série Z	66 379	626 882	14,56	68 386	652 604	15,09
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	56 717	707 428	16,43	57 419	695 110	16,08
		4 318 249 \$	100,27		4 338 283 \$	100,34

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

États de la situation financière

Aux 31 mars	2018	2017
Actif		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 462 639 \$	3 173 955 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301	4
Souscriptions à recevoir	42	49
Total de l'actif	3 462 982	3 174 008
Passif		
Passifs courants		
Rachats à payer	10 722	7 056
Frais de gestion à payer (note 5)	3 791	3 608
Charges à payer	427	1 099
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	14 940	11 763
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	3 448 042 \$	3 162 245 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	1 866 547 \$	1 779 162 \$
Série F	1 104 279	1 145 728
Série O	477 216	237 355
	3 448 042 \$	3 162 245 \$
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	10,52 \$	10,19 \$
Série F	10,72 \$	10,28 \$
Série O	10,86 \$	10,34 \$

Approuvé au nom de CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds.

« signé »

« signé »

Douglas J. Jamieson
Administrateur

Neal A. Kerr
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Revenu (perte) de placement		
Revenu de dividendes	32 110 \$	8 681 \$
Intérêts aux fins des distributions	43 190	7 440
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	78 236	20 571
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	13 443	(8 909)
Total du revenu (de la perte) de placement	166 979	27 783
Charges de placement (note 3)		
Frais de gestion (note 5)	44 291	18 945
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	4 395	1 747
Frais d'administration et de comptabilité du Fonds	12 410	14 430
Droits de garde	4 802	2 254
Coûts de communication de l'information aux porteurs de titres	20 964	18 291
Honoraires d'audit	5 350	3 745
Frais juridiques	19	8
Comité d'examen indépendant	31	10
Frais d'assurance	16	-
Total des charges de placement	92 278	59 430
Moins : charges absorbées par le gestionnaire	(39 390)	(37 249)
Charges de placement, montant net	52 888	22 181
Profit (perte) de placement net(te)	114 091	5 602
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	114 091 \$	5 602 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	51 825 \$	10 879 \$
Série F	49 862	1 149
Série O	12 404	(6 426)
	114 091 \$	5 602 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre		
Série A	0,26 \$	0,09 \$
Série F	0,48 \$	0,02 \$
Série O	0,30 \$	(0,37) \$

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

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

Toutes les séries		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	3 162 245 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	114 091	5 602
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	910 620	4 095 194
Rachat de titres rachetables	(738 914)	(938 551)
	171 706	3 156 643
Augmentation (diminution) de l'actif net	285 797	3 162 245
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	3 448 042 \$	3 162 245 \$

Série A		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 779 162 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	51 825	10 879
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	515 501	2 153 606
Rachat de titres rachetables	(479 941)	(385 323)
	35 560	1 768 283
Augmentation (diminution) de l'actif net	87 385	1 779 162
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 866 547 \$	1 779 162 \$

Série F		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	1 145 728 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	49 862	1 149
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	135 932	1 157 284
Rachat de titres rachetables	(227 243)	(12 705)
	(91 311)	1 144 579
Augmentation (diminution) de l'actif net	(41 449)	1 145 728
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	1 104 279 \$	1 145 728 \$

Série O		
Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, au début de la période	237 355 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	12 404	(6 426)
Dividendes aux porteurs de titres rachetables		
Opérations sur les titres rachetables		
Émission de titres rachetables	259 187	784 304
Rachat de titres rachetables	(31 730)	(540 523)
	227 457	243 781
Augmentation (diminution) de l'actif net	239 861	237 355
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, à la fin de la période	477 216 \$	237 355 \$

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 mars (veuillez vous reporter à la note 1)	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	114 091 \$	5 602 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(32 110)	(8 681)
Intérêts aux fins des distributions	(43 190)	(7 440)
(Augmentation) diminution nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(288 684)	(3 173 955)
Variation nette des autres éléments d'actif et de passif	(489)	4 707
	(250 382)	(3 179 767)
Revenu de dividendes reçu	32 110	8 681
Intérêts reçus	43 190	7 440
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(175 082)	(3 163 646)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de titres rachetables	910 627	4 095 145
Paieement au rachat de titres rachetables	(735 248)	(931 495)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	175 379	3 163 650
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	297	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	4	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	301 \$	4 \$
Trésorerie	301 \$	4 \$
Placements à court terme	-	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	301 \$	4 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Achats de placements	1 069 470 \$	3 958 201 \$
Produit de la vente de placements	784 742 \$	759 594 \$

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2018

Placements	Quantité	Coût moyen	Juste valeur	En % de l'actif net
Fonds communs de placement				
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z ¹	16 424	180 085 \$	183 210 \$	5,31
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z ¹	8 150	83 419	66 880	1,94
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z ¹	24 717	274 726	276 827	8,03
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z ¹	8 579	86 694	85 005	2,46
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z ¹	52 968	586 890	627 084	18,19
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z ¹	8 680	79 614	66 655	1,93
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z ¹	165 867	1 620 911	1 565 948	45,42
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z ¹	47 385	545 766	591 030	17,14
Total du portefeuille		3 458 105 \$	3 462 639 \$	100,42
Trésorerie et équivalents de trésorerie et passif, déduction faite des autres actifs			(14 597) \$	(0,42)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables			3 448 042 \$	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 31 mars 2018

Composition effective du portefeuille*

Secteur	% de la valeur liquidative	
	2018	2017
Actions		
Produits de consommation discrétionnaire	8,18	7,36
Services financiers	8,16	9,09
Produits industriels	6,91	6,74
Technologies de l'information	6,74	4,81
Énergie	5,30	5,24
Immobilier	4,34	4,72
Matériaux	4,11	3,52
Services publics	3,28	2,43
Soins de santé	3,24	4,15
Produits de consommation de base	2,76	2,31
Services de télécommunications	1,01	1,67
Titres privilégiés	0,41	0,17
	54,44	52,21
Titres à revenu fixe		
Obligations fédérales	44,41	45,87
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,02	2,51
Autres actifs, déduction faite du passif	0,13	(0,59)
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.

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

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 réel 1951-1955 Sentry (le « Fonds »).

	31 mars 2018	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	3 462 639 \$	3 173 955 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 462 639 \$	3 173 955 \$

Au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 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 les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

	2018	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	78 236 \$	20 571 \$
Total du profit net (de la perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	78 236 \$	20 571 \$
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	13 443 \$	(8 909) \$
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	13 443 \$	(8 909) \$

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.

	Au 31 mars 2018			
	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	3 462 639 \$	-	-	3 462 639 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 462 639 \$	-	-	3 462 639 \$
	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	3 173 955 \$	-	-	3 173 955 \$
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 173 955 \$	-	-	3 173 955 \$

D. Risque lié aux instruments financiers

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu indexé sur l'inflation et une plus-value du capital en investissant principalement, directement, dans des titres à revenu fixe et/ou des titres de capitaux propres, à rendement nominal et à rendement réel, ou, indirectement, dans des titres de fonds sous-jacents qui ont une exposition à de tels titres. De la date de création du Fonds jusqu'à sa date cible, soit décembre 2045, une proportion croissante de l'actif du Fonds sera investie, directement ou indirectement, dans des titres à revenu fixe à rendement nominal et à rendement réel. Le Fonds s'adresse aux investisseurs nés entre 1951 et 1955. 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.

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

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 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 :

Pays	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Australie	0,60	1,00
Belgique	0,62	0,50
Brésil	0,83	-
Canada	56,88	59,52
Chine	0,20	-
Danemark	1,95	0,67
France	3,04	3,15
Allemagne	3,13	1,91
Hong Kong	0,85	1,62
Indonésie	0,22	-
Israël	0,07	-
Italie	0,63	0,21
Japon	4,62	2,26
Pays-Bas	0,43	0,68
Norvège	0,36	-
Portugal	-	0,28
Singapour	0,07	0,11
Espagne	0,58	1,19
Suède	0,61	0,52
Suisse	1,80	1,80
Royaume-Uni	1,20	2,19
États-Unis	20,16	20,47
Total	98,85	98,08

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 produits de base (excluant les titres privilégiés), le cas échéant. Au 31 mars 2018, environ 54,03 % (2017 – 52,04 %) 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 du Fonds d'environ 93 144 \$ (2017 – 82 278 \$). En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

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 :

Titres de créance par notation de crédit	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
AA- à AAA	44,41	45,87

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 :

Titres de créance par échéance	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
De 1 an à 5 ans	1,07	1,75
De 5 à 10 ans	16,78	1,75
Plus de 10 ans	26,56	42,37
Total	44,41	45,87

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en presumant 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 52 830 \$ (2017 – 1 805 \$). 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 :

Devise	En % de l'actif net	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Dollar australien	0,60	0,78
Real brésilien	0,83	-
Livre sterling	1,20	2,53
Couronne danoise	1,95	0,73
Euro	8,45	8,22
Dollar de Hong Kong	1,06	1,71
Rupiah indonésienne	0,22	-
Shekel israélien	0,07	-
Yen japonais	4,62	1,55
Couronne norvégienne	0,35	-
Dollar de Singapour	0,07	0,11
Couronne suédoise	0,61	0,56
Franc suisse	1,80	1,66
Dollar américain	22,05	22,51
Total	43,88	40,36

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

Autres informations (suite)

D. Risque lié aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Selon les taux de change en vigueur le 31 mars 2018, 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 75 642 \$ (2017 – 63 788 \$) 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

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'était pas soumis à des exigences en matière de capital réglementaire imposées par des organismes de réglementation externes.

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 F et de série O 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 31 mars 2018 et 2017 s'établissent comme suit :

	Série A		Série F		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En circulation au début de la période	174 416	-	111 461	-	22 948	-
Acquisitions	49 655	212 456	13 080	112 706	23 969	76 000
Rachats	(46 565)	(38 040)	(21 488)	(1 245)	(2 981)	(53 052)
En circulation à la fin de la période	177 506	174 416	103 053	111 461	43 936	22 948
Nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation au cours de la période	198 451	120 531	103 868	57 672	41 613	17 501

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 juillet 2016	1,75 % ¹
Série F	4 juillet 2016	0,75 % ¹
Série O	4 juillet 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 %	0,10 %	0,125 %

2. Les titres de série O sont généralement offerts uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Les porteurs de titres de série O 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 est de 0,75 %.

Catégorie de revenu réel 1951-1955 Sentry
États financiers

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 de la période close le 31 mars 2018, des frais de gestion de 44 291 \$ (2017 – 18 945 \$) ont été engagés par le Fonds. Le montant dû et non versé au gestionnaire au 31 mars 2018 était de 3 791 \$ (2017 – 3 608 \$).

Au 31 mars 2018, le gestionnaire détenait, directement ou indirectement, un montant de 161 101 \$ (2017 – 154 366 \$) dans le Fonds.

Le tableau suivant présente la participation que détient le Fonds dans d'autres fonds communs de placement gérés par le gestionnaire.

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net	Parts	Juste valeur	En % de l'actif net
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série Z	16 424	183 210 \$	5,31	15 183	170 245 \$	5,38
Fiducie privée d'énergie Sentry, série Z	8 150	66 880	1,94	7 670	76 405	2,42
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série Z	24 717	276 827	8,03	22 320	258 112	8,16
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série Z	8 579	85 005	2,46	8 030	80 520	2,55
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série Z	52 968	627 084	18,19	46 129	513 974	16,25
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série Z	8 680	66 655	1,93	8 498	71 056	2,25
Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, série Z	165 867	1 565 948	45,42	156 171	1 470 192	46,49
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série Z	47 385	591 030	17,14	44 065	533 451	16,87
		3 462 639 \$	100,42		3 173 955 \$	100,37

G. Commissions de courtage

Le Fonds n'a payé aucune commission de courtage aux courtiers au cours des périodes closes les 31 mars 2018 et 2017.

H. Titres détenus en garantie

Le Fonds n'avait aucun titre détenu en garantie aux 31 mars 2018 et 2017.

I. Reports de pertes en avant

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds ne disposait pas de reports de pertes en avant en capital aux fins de l'impôt. Catégorie de société Sentry Ltée disposait de reports de pertes en avant autres qu'en capital de 18 733 097 \$ aux fins de l'impôt (une tranche de 4 603 426 \$ arrive à expiration en 2034 et une tranche de 14 129 671 \$ arrive à expiration en 2035). Les pertes autres qu'en capital peuvent être utilisées pour réduire le bénéfice imposable des exercices ultérieurs.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

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. Veuillez vous reporter à la note 8 – Événement postérieur à la date de clôture. Le siège social de Sentry est situé au 2, rue Queen Est, 20^e étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7.

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.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes
Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 1 – FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SENTRY (SUITE)

Informations générales (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 31 mars 2018 et au 31 mars 2017 et pour les exercices clos à ces dates, 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 31 mars 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 leur publication a été autorisée, par CI Investments Inc. le 7 juin 2018.

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.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 1 – FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SENTRY (SUITE)

Impôt sur le résultat

a) Fiducies

Les Fiducies, à l'exception de la Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, de la Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, de la Fiducie privée d'énergie Sentry, de la Fiducie privée de titres à revenu fixe de base mondiaux Sentry, de la Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, de la Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, de la Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, de la Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, de la Fiducie privée de métaux précieux Sentry, de la Fiducie de revenu réel à long terme Sentry, de la Fiducie de revenu réel à moyen terme Sentry, de la Fiducie de revenu réel à court terme Sentry et de la Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry (les « Fiducies privées ») constituent des fiducies de fonds communs de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Les Fiducies privées étant des fiducies d'investissement à participation unitaire, elles ne sont pas admissibles au remboursement au titre des gains en capital en vertu de la Loi et peuvent être assujetties à l'impôt minimum de remplacement. Les Fiducies privées distribuent tout revenu excédentaire et tous les gains en capital chaque année, en décembre. À l'exception du Fonds du marché monétaire Sentry et des Fiducies privées, les Fiducies ont choisi, en vertu de la Loi, de fixer la date de fin d'année d'imposition au 15 décembre plutôt qu'au 31 décembre. La date de fin d'année d'imposition fixée pour le Fonds du marché monétaire Sentry et les Fiducies privées est le 31 décembre.

Le Fonds est assujéti à l'impôt sur le résultat, y compris le montant net des gains en capital réalisés au cours de l'année d'imposition qui n'est pas payé ou payable aux porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds a l'intention de distribuer l'intégralité de son revenu net ainsi qu'une tranche suffisante du montant net des gains en capital réalisés, de manière à n'être assujéti à aucun impôt sur le résultat autre que l'impôt étranger retenu à la source, le cas échéant. Ce revenu de placement net, y compris le montant net des gains en capital réalisés, est imposable comme revenu des porteurs de titres.

Dans certaines circonstances, le Fonds peut distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est pas imposable pour les porteurs de titres, mais réduit le prix de base rajusté (le « PBR ») des titres détenus.

Veuillez vous reporter à la sous-section I) de la section « Autres informations » pour obtenir l'information sur les reports en avant de pertes en capital et autres qu'en capital du Fonds aux fins de l'impôt sur le résultat.

b) La Société de fonds communs de placement

La Société de fonds communs de placement constitue une société de placement à capital variable au sens de la Loi et calcule son bénéfice net (sa perte nette) et ses gains en capital nets (pertes en capital nettes) comme une entité distincte aux fins de l'impôt sur le résultat. Les pertes nettes d'une Catégorie peuvent servir à annuler les profits nets d'une autre Catégorie afin de réduire le bénéfice net total ou le profit net total de la Société de fonds communs de placement. La date de fin d'année d'imposition de la Société de fonds communs de placement est le 31 décembre.

Les règles d'imposition générales applicables aux sociétés s'appliquent à la Société de fonds communs de placement, à l'exception des éléments suivants :

- les impôts exigibles sur les gains en capital sont remboursables, selon une formule établie, lorsque des dividendes sur les gains en capital sont versés;
- la Société de fonds communs de placement est assujéti à un impôt correspondant à 38½ % des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables après le 31 décembre 2015, lequel est remboursable lorsque la Société de fonds communs de placement verse des dividendes imposables à ses porteurs de titres.

Les revenus provenant d'autres sources, comme les produits d'intérêts et le revenu étranger, sont assujettis à l'impôt au plein taux d'imposition applicable aux sociétés de fonds communs de placement et peuvent être réduits au moyen des déductions permises à des fins fiscales. Toutes les charges de la Société de fonds communs de placement seront prises en compte dans le calcul du passif d'impôt total de la Société de fonds communs de placement.

Le bénéfice imposable est calculé pour la Société de fonds communs de placement et est réparti entre les Catégories et les séries, de manière raisonnable, tel qu'il est déterminé par le gestionnaire. Les dividendes de chaque Catégorie sont calculés selon la valeur théorique du bénéfice imposable net attribuable à cette Catégorie.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 1 – FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SENTRY (SUITE)

Impôt sur le résultat (suite)

La Société de fonds communs de placement calcule son impôt sur le résultat selon la méthode du report variable axée sur le bilan. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôt sont comptabilisés pour tenir compte des incidences fiscales estimatives attribuables aux écarts entre les montants présentés dans les états financiers et leur valeur fiscale respective, par application des taux d'imposition quasi adoptés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôt différé est portée aux résultats dans la période au cours de laquelle la modification a lieu. L'écart entre la juste valeur présentée pour le portefeuille de placements de chaque Catégorie et son PBR aux fins de l'impôt constitue la différence temporaire la plus importante. Un passif d'impôt différé théorique est comptabilisé lorsque la juste valeur d'un portefeuille excède son PBR. Étant donné que l'impôt sur les gains en capital à payer par la Société de fonds communs de placement est remboursable en vertu des dispositions pertinentes de la Loi, le passif d'impôt différé théorique de chaque Catégorie est entièrement compensé par les remboursements d'impôt futurs. Inversement, lorsque le PBR excède la juste valeur du portefeuille, un actif d'impôt différé théorique est comptabilisé. Dans ce cas, une provision pour moins-value est constituée pour couvrir l'actif d'impôt différé, puisque sa réalisation est incertaine. Puisque l'utilisation future de ces pertes est incertaine, une provision pour moins-value est constituée pour couvrir ces actifs, de telle sorte qu'aucune économie nette n'est comptabilisée dans les états du résultat global des Catégories. Veuillez vous reporter à la sous-section I) de la section « Autres informations » pour obtenir l'information sur les reports en avant de pertes en capital et autres qu'en capital du Fonds aux fins de l'impôt sur le résultat.

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est de la réévaluation de certains instruments financiers, le coût historique ayant été modifié en fonction de la réévaluation des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige le recours à certaines estimations comptables critiques. Elle exige également de la direction qu'elle exerce son jugement pour l'application des méthodes comptables du Fonds. Les aspects pour lesquels le degré de jugement ou de complexité est plus élevé ou qui nécessitent des hypothèses et des estimations importantes pour l'établissement des états financiers sont présentés, le cas échéant, à la note intitulée « Estimations et jugements comptables critiques ».

Les principales méthodes comptables du Fonds sont énumérées ci-après.

Opérations sur les placements et comptabilisation des produits

Les opérations sur les placements sont comptabilisées à la date de transaction. Le coût des placements acquis comprend la juste valeur de la contrepartie payée pour les placements, moins les commissions de courtage, lesquelles sont incluses à titre de charge dans les états du résultat global. Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions des fonds sous-jacents sont comprises dans le revenu de dividendes, dans les intérêts aux fins des distributions ou dans le profit net (la perte nette) réalisé, selon le cas. Les intérêts aux fins des distributions représentent les intérêts en trésorerie sur les placements détenus, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. L'escompte sur les obligations à forte décote est amorti de façon linéaire. Les profits et les pertes réalisés à la vente des placements de même que la plus-value ou la moins-value latente sur les placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Les distributions et les redevances provenant des placements qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le résultat servent à réduire le coût moyen des placements sous-jacents figurant à l'annexe du portefeuille.

S'il y a lieu, les dividendes sur les titres de capitaux propres vendus à découvert sont comptabilisés à mesure qu'ils sont gagnés et sont présentés à titre de passif au poste « Dividendes à payer » dans les états de la situation financière, et la charge liée aux dividendes est portée en diminution du revenu de dividendes dans les états du résultat global. Le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, la position vendeur était dénouée est reflété au poste « 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 » dans les états du résultat global et au poste « Placements vendus à découvert à la juste valeur par le biais du résultat net » dans les états de la situation financière. Lorsque la position vendeur est dénouée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans les états du résultat global.

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Placements à la juste valeur par le biais du résultat net

a) Classement

Le Fonds classe ses placements en titres de créance, en titres de capitaux propres, en fonds communs de placement et en dérivés en tant qu'actifs financiers ou que passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs financiers et ces passifs financiers sont détenus à des fins de transaction ou désignés par le gestionnaire comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement.

Les actifs financiers ou les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont ceux qui sont acquis ou engagés principalement dans le but de les vendre ou de les racheter dans un avenir proche ou qui, au moment de la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Fonds et qui présentent un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Tous les dérivés et toutes les positions vendeur sont également inclus dans cette catégorie. Le Fonds ne classe aucun dérivé à titre d'instrument de couverture dans une relation de couverture.

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement sont ceux qui sont gérés et dont le rendement est évalué d'après la méthode de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement du Fonds, telle qu'elle est décrite dans son prospectus simplifié, et l'information liée à ces actifs financiers et à ces passifs financiers est évaluée par le gestionnaire du Fonds sur la base de la juste valeur et d'après d'autres informations financières pertinentes.

b) Comptabilisation

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La comptabilisation est effectuée à la date de transaction, si l'achat ou la vente d'un placement a été effectué en vertu d'un contrat dont les modalités imposent la livraison du placement dans le délai défini par le marché concerné.

Le revenu de dividendes et les intérêts aux fins des distributions liés aux placements du Fonds dans des titres de créance et de capitaux propres sont comptabilisés conformément à l'explication fournie dans la note intitulée « Opérations sur les placements et comptabilisation des produits ».

c) Évaluation

Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés en charges dans le poste « Commissions de courtage » dans les états du résultat global.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans les états du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les intérêts gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les charges liées aux dividendes ou les charges d'intérêts sur les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct des états du résultat global. La juste valeur est déterminée de la façon décrite ci-après.

d) Décomptabilisation

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie provenant des placements arrivent à expiration ou que le Fonds transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée dans le contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire.

Les profits et les pertes réalisés à la décomptabilisation sont calculés selon la méthode du coût moyen et sont compris dans le résultat net de la période au cours de laquelle ils surviennent.

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

e) Compensation

Le Fonds compense les actifs financiers et les passifs financiers seulement s'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (tels que des dérivés et des titres cotés en bourse) est fondée sur les cours de clôture à la fin de l'exercice. Le cours utilisé pour les actifs financiers détenus par le Fonds correspond au cours de clôture des titres de capitaux propres et au cours acheteur de clôture des titres de créance, sous réserve que ce cours soit compris dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur. Lorsque le Fonds détient des dérivés présentant des risques de marché qui se compensent, il utilise les cours moyens comme base d'établissement de la juste valeur des positions dont les risques se compensent et applique ce cours acheteur ou ce cours vendeur à la position nette, selon le cas.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'une association sectorielle, d'un service d'évaluation des prix ou d'un organisme de réglementation, et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Le Fonds peut investir dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par le gestionnaire. Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, le cas échéant, sont des entités structurées non consolidées, puisque les décisions prises par ces fonds sous-jacents ne sont pas régies par les droits de vote ni par d'autres droits similaires du Fonds. Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable à leur valeur liquidative respective, puisque cette valeur est la plus facilement et régulièrement disponible.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Le Fonds utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à la fin de chaque exercice. Les techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, comme les options, les swaps de devises et les autres dérivés négociés de gré à gré, comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont quasi identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données propres à une entité.

En ce qui concerne les instruments pour lesquels il n'y a pas de marché actif, le Fonds peut utiliser des modèles élaborés à l'interne qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles d'évaluation sont utilisés principalement pour évaluer les titres de capitaux propres, les titres de créance et les autres instruments de créance non cotés pour lesquels les marchés ont été inactifs au cours de l'exercice. Certaines données prises en compte dans les modèles peuvent ne pas être observables sur le marché et, par conséquent, elles font l'objet d'estimations établies selon des hypothèses.

Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le Fonds. Les évaluations sont donc ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque lié à la contrepartie.

La valeur comptable moins la provision pour perte de valeur des autres débiteurs et créditeurs est présumée correspondre approximativement à leur juste valeur. La juste valeur estimative des passifs financiers aux fins de présentation est établie en actualisant les flux de trésorerie contractuels futurs au taux d'intérêt du marché actuel offert au Fonds pour des instruments financiers semblables.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Juste valeur des instruments financiers (suite)

Le Fonds est tenu de classer les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux (le « cadre d'évaluation ») qui tient compte de la fiabilité relative des données utilisées dans les évaluations (données de niveau 1, de niveau 2 et de niveau 3, tel qu'il est défini ci-après). Il est possible que les données et les méthodes utilisées pour l'évaluation des titres ne reflètent pas le risque lié aux placements dans ces titres. Ce cadre d'évaluation n'a pas d'incidence sur l'évaluation des actifs et des passifs du Fonds, mais il étoffe les obligations d'information et en augmente le nombre.

Le cadre d'évaluation utilisé est résumé ci-dessous :

- Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).
- Niveau 3 : les données relatives aux actifs ou aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les instruments financiers classés comme des placements de niveau 2 sont évalués en fonction des prix cotés fournis par une société de fixation des prix indépendante reconnue, et cette évaluation est ajustée pour tenir compte des restrictions liées à la vente selon les pratiques normales du marché. Les instruments financiers classés comme des placements de niveau 3 sont évalués au moyen de données non observables, et leur juste valeur est déterminée en fonction de diverses techniques d'évaluation.

Le Fonds a pour politique de comptabiliser les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à compter de la date de l'événement ou du changement de circonstances qui a occasionné le transfert.

Un résumé des placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur en vertu du cadre d'évaluation aux 31 mars 2018 et 2017 est présenté à la sous-section C de la section « Autres informations ».

Montants à recevoir des courtiers/payer aux courtiers

Les montants à recevoir des courtiers et ceux à payer aux courtiers représentent les montants à recevoir pour les titres vendus et les montants à payer pour les titres achetés, lesquels ont fait l'objet d'une transaction, mais n'ont pas encore été réglés ou livrés à la date de clôture.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les placements à court terme qui viennent à échéance au plus tard 90 jours après la date d'acquisition. Les placements à court terme sont comptabilisés et amortis au coût plus les intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Autres actifs et passifs

Les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir des courtiers, les intérêts courus et les dividendes à recevoir ainsi que les charges payées d'avance sont désignés comme prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti. Les distributions à payer, les rachats à payer, les montants à payer aux courtiers, les frais de gestion à payer et les charges à payer sont désignés comme autres passifs et sont comptabilisés au coût amorti. Compte tenu de leur nature à court terme, la valeur comptable de ces actifs financiers et de ces passifs financiers se rapproche de leur juste valeur.

Valeur liquidative

Le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (le « Règlement 81-106 ») exige que tous les fonds d'investissement calculent la valeur liquidative à des fins autres que la présentation de l'information financière, conformément à la méthode de calcul prescrite par l'article 14.2. Veuillez vous reporter à la sous-section E) de la section « Autres informations » pour connaître les différences entre la valeur liquidative par titre du Fonds calculée selon le Règlement 81-106 et l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds calculé selon les IFRS, le cas échéant.

Titres rachetables

Le Fonds a diverses séries de titres rachetables émis, tels qu'ils sont énumérés à la sous-section E) de la section « Autres informations », qui peuvent être rachetés au gré du porteur et qui ne sont pas assortis des mêmes droits. Les titres rachetables peuvent être remis au Fonds en tout temps pour un montant au comptant correspondant à une quote-part de la valeur liquidative du Fonds attribuable à la catégorie de titres concernée.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Titres rachetables (suite)

La Norme comptable internationale (« IAS ») 7 exige la présentation d'informations concernant les variations des passifs issus des activités de financement pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. Les titres rachetables sont classés en tant que passifs financiers conformément à IAS 32, car ils ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur et ne peuvent être classés dans les capitaux propres conformément à IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière. Les titres rachetables sont toutefois considérés comme des passifs aux fins des informations à fournir d'IAS 7, sans égard à leur classement aux fins de la présentation de l'information financière en vertu d'IAS 32.

Un rapprochement des soldes des titres rachetables à l'ouverture et à la clôture de l'exercice, incluant les variations résultant des flux de trésorerie et les variations sans contrepartie de trésorerie, est présenté dans les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour l'exercice clos le 31 mars 2018.

Les titres rachetables sont émis et rachetés selon la valeur liquidative par titre du Fonds.

Les distributions aux porteurs de titres rachetables sont comptabilisées dans les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables. Les revenus non distribués sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Devises

La juste valeur des placements libellés en devises, des avoirs en devises et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les revenus, les charges et les opérations sur les placements libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives auxquelles les opérations ont lieu.

La tranche des résultats d'exploitation qui découle de la variation des taux de change des placements de portefeuille n'est pas présentée séparément des fluctuations résultant de la variation des cours du marché. Les profits ou les pertes de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans le poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » ou le poste « 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 » dans les états du résultat global. Les profits (pertes) de change réalisés et latents sur les actifs (autres que les placements) et les passifs sont inclus dans le poste « Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs » ou dans le poste « Variation nette du profit (de la perte) latent(e) sur les devises et les autres actifs ».

Contrats de change à terme

Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme, de temps à autre, afin de chercher à réduire au minimum le risque associé aux variations défavorables du taux de change entre le dollar canadien et d'autres devises. Les contrats de change à terme détenus par le Fonds, le cas échéant, sont négociés hors cote. Ces contrats sont évalués en fonction du profit ou de la perte qui découlerait du dénouement de la position à la fin de chaque jour ouvrable. Les profits sur les contrats de change à terme en cours sont présentés en tant que « Profit latent sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant », tandis que les pertes sur les contrats de change à terme en cours sont présentées en tant que « Perte latente sur les contrats de change à terme et opérations de change au comptant » dans les états de la situation financière. Au moment de la conclusion d'un contrat, le profit ou la perte est inclus dans le poste « Profit net (perte nette) de change sur les devises et les autres actifs » dans les états du résultat global.

Options

Les primes versées pour l'achat d'options sont inscrites à l'annexe des options position acheteur à titre d'actif et sont évaluées à la juste valeur. Lorsqu'une option position acheteur arrive à expiration, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation des options de vente position acheteur, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est le prix d'exercice de l'option majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Options (suite)

Les primes reçues de la vente d'options sont inscrites à l'annexe des options position vendeur à titre de passif et sont évaluées à la juste valeur. Lorsqu'une option position vendeur arrive à expiration sans être exercée, les primes reçues de la vente d'options sont comptabilisées en tant que profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat position vendeur est exercée, la différence entre le produit de la vente plus le montant de la prime reçue de la vente d'options et le coût du titre est comptabilisée en tant que profit ou perte réalisé. Lorsqu'une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins les primes reçues de la vente d'options.

Les profits et les pertes réalisés au titre des options sont inclus dans le poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans les états du résultat global.

Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle établisse des estimations et pose des hypothèses qui ont des répercussions sur les montants déclarés des actifs et des passifs à la date des états financiers et sur les montants déclarés de l'augmentation ou de la diminution de l'actif net liée aux activités d'exploitation au cours de la période. Les principales estimations et les principaux jugements comptables faits par le Fonds dans le cadre de la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous.

- a) Évaluation de la juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif et des instruments dérivés négociés de gré à gré
Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, comme des dérivés. Comme il est mentionné dans la note intitulée « Juste valeur des instruments financiers », le gestionnaire exerce son jugement lorsqu'il sélectionne une technique d'évaluation appropriée pour les instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs et dont les prix peuvent être déterminés selon des sources réputées fiables (comme des agences d'évaluation) ou des prix indicatifs de teneurs de marché. Lorsqu'il n'y a aucune donnée de marché disponible, le Fonds peut évaluer les positions au moyen de modèles d'évaluation généralement reconnus comme la norme dans le secteur. Les montants obtenus peuvent différer de façon significative de ceux qui auraient été utilisés s'il existait un marché facilement disponible pour les placements et leurs cours. En ce qui a trait aux instruments dérivés, les hypothèses sont fondées sur les prix cotés sur le marché ajustés en fonction des caractéristiques propres à l'instrument. Veuillez vous reporter aux placements classés dans le niveau 3 à la sous-section C) de la section « Autres informations ».
- b) Monnaie fonctionnelle
Le gestionnaire considère que la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds exerce ses activités est le dollar canadien, car il s'agit de la monnaie dans laquelle le Fonds évalue son rendement et émet et rachète ses titres rachetables.
- c) Entités d'investissement
Le gestionnaire doit porter des jugements importants pour déterminer si le Fonds a les caractéristiques typiques d'une entité d'investissement. Le Fonds répond généralement à la définition d'une entité d'investissement puisqu'il obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour lui de leur fournir des services de gestion d'investissements, il déclare à ses investisseurs qu'il a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement, et il évalue et apprécie la performance de ses investissements sur la base de la juste valeur.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour chaque série, divisée par le nombre moyen pondéré de titres rachetables en circulation pour la série correspondante au cours de la période.

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.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 3 – CHARGES DE PLACEMENT (SUITE)

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 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. 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.

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.

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.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 4 – GESTION DU RISQUE (SUITE)

Risque de crédit (suite)

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.

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 créateurs 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.

Fonds communs de placement Sentry

Notes annexes

Aux 31 mars 2018 et 2017

NOTE 5 – TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Sentry est le gestionnaire des Fiducies et des Catégories et le fiduciaire des Fiducies. Sentry est une filiale de CI Financial Corp. 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. Certaines charges d'exploitation engagées par le Fonds sont remboursées au gestionnaire. Le Fonds peut également détenir des actions de CI Financial Corp. CI Investments Inc., CI Global Investments Inc. et Marret Asset Management Inc. sont des sociétés affiliées à Sentry et peuvent fournir des conseils en matière de placements au Fonds. 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, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique et prospectif de dépréciation fondé sur les pertes attendues et une approche remaniée de la comptabilité de couverture. Cette norme propose une nouvelle approche unique, fondée sur des principes, pour déterminer le classement des actifs financiers en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de l'actif. Ce nouveau modèle se traduit également par un modèle unique de dépréciation appliqué à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera la comptabilisation, en temps plus opportun, des pertes de crédit attendues. Le modèle comprend aussi des changements relativement au risque de crédit propre à l'entité lorsque l'option de la juste valeur est choisie pour comptabiliser les passifs financiers. En vertu de ces changements, les profits découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne sont plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Le gestionnaire a conclu que les Fonds pourraient avoir l'obligation de présenter des informations additionnelles à l'égard de certains instruments financiers qui devront être reclassés adéquatement en vertu d'IFRS 9. L'adoption de la nouvelle norme n'aura pas d'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables.

NOTE 8 – ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 1^{er} juin 2018, Sentry a été regroupée au sein de CI Investments Inc. Dans le cadre de ce regroupement, CI Investments Inc., une société constituée en société par actions en vertu des lois de la province de l'Ontario, est devenue le fiduciaire de chacune des Fiducies et le gestionnaire des Fonds.

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

Douglas J. Jamieson

David C. Pauli

Neal A. Kerr

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 nous à l'un des numéros suivants :

1-800-563-5181 (conseillers)

1-800-792-9355 (clients)

Envoyez un courriel à l'adresse service@ci.com ou
consultez le site www.ci.com/web/home.jsp?lang=FR

CI INVESTMENTS

2, rue Queen Est

20^e étage

Toronto (Ontario) M5C 3G7

Numéros principaux : 416-861-8729

1-888-246-6656

Télécopieur : 416-364-1197