



CATÉGORIE DE RESSOURCES MONDIALES DUNDEE

RAPPORT SEMESTRIEL

30 JUIN 2016



Le rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels ou annuels complets. À titre indicatif, nous joignons aux présentes les états financiers semestriels. Vous pouvez obtenir gratuitement des exemplaires additionnels de ces documents ou les états financiers annuels en composant le 866.694.5627, en consultant notre site Web à www.goodmanandcompany.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com, ou encore, en nous écrivant à l'adresse suivante : Goodman & Company, Investment Counsel Inc., 1, rue Adelaide Est, 21e étage, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous afin de se procurer un exemplaire des politiques et procédures relatives aux votes par procuration, le dossier des votes par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été dressés par Goodman & Company, Investment Counsel Inc. (« GCICI »), en sa qualité de gestionnaire (« gestionnaire ») de la Catégorie de ressources mondiales Dundee (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers intermédiaires non audités et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

GCICI maintient des processus appropriés visant à assurer de façon raisonnable que les informations financières publiées sont pertinentes et fiables. Les états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et incluent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par GCICI. Les principales méthodes comptables que GCICI juge appropriées pour le Fonds sont décrites à la note annexe 3 des états financiers intermédiaires non audités.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. agit à titre d'auditeur indépendant du Fonds, nommé par le gestionnaire.

(signé)

ROBERT SELLARS
Vice-président et chef des finances
Goodman & Company, Investment Counsel Inc.

Le 25 août 2016

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

La Société de fonds mondiaux Dundee (la « société ») est une société de fonds communs de placement qui a été constituée le 20 janvier 2015 en vertu des lois de la province d'Ontario.

Le capital autorisé de la société comprend un nombre illimité d'actions ordinaires à droit de vote et un maximum de 100 catégories d'actions participatives de fonds communs de placement sans droit de vote, chaque catégorie pouvant être émise en séries constituées d'un nombre illimité d'actions. Au 30 juin 2016, la société n'avait émis qu'une catégorie d'actions, la Catégorie de ressources mondiales Dundee (le « Fonds »). Le Fonds vise à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés de ressources canadiennes au profil risque/rendement avantageux, ainsi que dans d'autres actions canadiennes qui offrent un potentiel de plus-value du capital.

Le gestionnaire investira principalement dans des petites sociétés et des sociétés intermédiaires canadiennes ouvertes et fermées du secteur des ressources. Le gestionnaire examinera les fondamentaux des secteurs et ceux des sociétés pour évaluer les opportunités de placement qui offrent le meilleur ratio risque/rendement. Avant d'effectuer un placement dans une société, il tiendra généralement une entrevue avec la direction pour déterminer les importantes forces de création de valeur pour les actionnaires. Le gestionnaire examinera non seulement le plan d'action de l'émetteur, mais aussi les forces et les faiblesses de sa direction, de son conseil d'administration et de ses équipes techniques. Il étudiera également si la direction est disposée à prendre des risques à différents degrés pour atteindre ses objectifs à long terme, et si la société a la capacité d'atteindre les objectifs déclarés. Il évaluera aussi les principales données financières. Le gestionnaire recourra de plus aux analyses techniques et à la recherche fondamentale pour pouvoir prendre en temps utile des décisions d'achat et de vente de placements. Pour faciliter le processus de sélection des titres par l'approche ascendante, le gestionnaire cherche à comprendre le contexte général en communiquant avec ses nombreux contacts dans l'industrie.

Risque

Les risques associés au Fonds sont décrits dans le prospectus et sont intégrés par renvoi à ce document.

Résultats¹

Pour le semestre clos le 30 juin 2016², le rendement total des actions de série A et de série F du Fonds s'est établi respectivement à 33,2 % et 34,8 %, selon la valeur liquidative. Pour la même période, le rendement de l'indice composé S&P/TSX a été de 9,8 %. Les rendements du Fonds sont présentés déduction faite des frais de gestion et des charges, contrairement à ceux de l'indice. Le lecteur doit garder à l'esprit que l'objectif du Fonds est très différent de celui de l'indice composé S&P/TSX. Par conséquent, son rendement ne sera pas équivalent. Il serait utile pour les investisseurs de comparer le rendement du Fonds à celui d'autres fonds communs de placement ayant un objectif et des stratégies de placement similaires. Le tableau ci-dessous présente le rendement de chacune des séries du Fonds et de leur indice de référence.

Rendement en pourcentage	Depuis l'établissement	
	Série A	Série F
Valeur liquidative	24,7	26,4
Indice de référence ^{a)}	1,3	9,5

- a) L'indice de référence est constitué à environ 25 % de chacun des indices suivants : l'indice composé S&P/TSX, le sous-indice métaux et minerais diversifiés S&P/TSX, le sous-indice aurifère S&P/TSX et le sous-indice du pétrole et du gaz S&P/TSX. L'indice composé S&P/TSX est un indice sectoriel général qui comprend environ 95 % de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto. L'indice métaux et minerais diversifiés S&P/TSX, l'indice aurifère S&P/TSX et l'indice du pétrole et du gaz S&P/TSX sont des sous-indices de l'indice composé S&P/TSX. Le rendement de l'indice de référence présenté pour la série A correspond au rendement de l'indice pour la période allant du 15 avril 2015 (date d'entrée en activité du Fonds) au 30 juin 2016, tandis que celui présenté pour la série F correspond au rendement de l'indice pour la période allant du 19 juin 2015 (date d'entrée en activité de la série) au 30 juin 2016.

¹ Toute mention d'actif net ou de valeur liquidative dans la présente rubrique désigne la valeur liquidative aux fins des opérations, telle qu'elle est définie dans la section Faits saillants financiers, laquelle peut différer de l'actif net selon les IFRS.

² Dans le présent document, sauf indication contraire, le terme « période » désigne le semestre clos le 30 juin 2016 et la période comparative comprise entre le 15 avril 2015, date d'entrée en activité, et le 30 juin 2015.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

À contre-courant de la tendance des dernières années, les prix des produits de base étaient en reprise au premier semestre de 2016. L'or a le plus avancé, gagnant 25 % depuis le début de l'année à 1 322 \$ l'once, qui est le prix actuel. Les cours du pétrole, les plus volatils du secteur des produits de base pour le semestre, s'établissaient au début de la période à 42 \$ le baril. Ils ont atteint un creux plus tôt cette année à 33 \$ le baril, puis ont rebondi pour atteindre leur cours actuel de 49 \$ le baril. Bien que le prix du cuivre ait connu une hausse de 3 % au premier semestre de 2016, il demeure près des faibles niveaux enregistrés depuis plusieurs années.

En raison de nombreux facteurs, l'or est de nouveau, dans un contexte d'incertitude économique, une valeur refuge. De nombreux pays industrialisés s'efforcent de stimuler leur économie en ayant recours aux politiques de taux d'intérêt négatifs. Au début de l'année, le dollar américain a connu une baisse, ce qui a avantage les produits de base. Plus récemment, le vote sur le Brexit a augmenté le risque pour l'économie mondiale en créant une incertitude sur l'euro et le commerce mondial.

Compte tenu du contexte des prix ascendants des produits de base, les investisseurs se sont empressés de réinvestir dans les actions du secteur des ressources, qui a été sous-performant ces dernières années. De façon générale, lorsque l'or se négocie aux alentours de 1 000 \$ l'once, les sociétés productrices atteignent tout juste leur seuil de rentabilité. L'or se négociant maintenant aux alentours de 1 300 \$ l'once, ces sociétés ont vu leur marge de profit s'accroître considérablement.

L'indice aurifère S&P TSX a connu une hausse de plus de 90 % pour le premier semestre de 2016, en partie en raison du fait que les titres aurifères étaient déprimés au début de l'année. Pour le semestre, l'indice S&P/TSX Oil a gagné 34 %, tandis que l'indice S&P/TSX Diversified Metals a progressé de 68 %. Les titres des métaux de base ont apparemment bénéficié des gains enregistrés par les autres titres des ressources, tels que le cuivre, ceux-ci n'ayant enregistré que des gains minimaux, si gains il y avait.

Les prix des actions des sociétés fortement endettées ont connu les plus importantes hausses au cours du semestre, tandis que les succès dans la prospection ont attiré les investisseurs vers les sociétés non productrices. Les titres ayant le plus contribué au rendement du Fonds sont ceux de NexGen Energy et Integra Gold Corp. qui ont mené avec succès leurs activités de prospection. Le prix de leur action a augmenté de plus de 100 % depuis le début de l'exercice. Les titres des sociétés autres que celles des ressources, ainsi qu'un titre aurifère, celui de Primero Gold, ont sous-performé jusqu'à maintenant, en raison d'un jugement fiscal rendu dans leur territoire respectif.

Le tableau ci-dessous présente tant la variation de la valeur liquidative aux fins des opérations du Fonds que celle de son actif net selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») sur la période. Pour de plus amples renseignements sur les différences entre la valeur liquidative aux fins des opérations et l'actif net selon les IFRS, se reporter à la section *Faits saillants financiers*.

Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net (en millions de CAD)

	Valeur liquidative aux fins des opérations	Actif net selon les IFRS
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	18,0 \$	18,1 \$
Émission d'actions pour échanges	17,0	17,0
Rachat d'actions	(14,4)	(14,4)
Revenus de placement	10,6	11,5
Frais et charges nets ^{a)}	(1,9)	(2,0)
Solde au 30 juin 2016	29,3 \$	30,2 \$

a) Déduction faite des revenus d'intérêts et de dividendes. Les coûts de transactions sont passés en charges dans le cadre du calcul de l'actif net selon les IFRS.

Opérations avec des parties liées

Les ententes ci-dessous ont occasionné des frais payés par le Fonds à Goodman & Company, Investment Counsel Inc. (« GCICI » ou le « gestionnaire ») ou aux sociétés affiliées au Fonds.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Commissions et commissions de courtage

Les commissions de courtage relatives aux opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice se sont élevées à environ 68 000 \$ (25 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015). Une tranche d'environ 4 000 \$ a été versée à Valeurs mobilières Dundee ltée (« DSL »), filiale de GCICI (8 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015). Les accords de paiement indirect, s'il y a lieu, correspondent aux montants payés indirectement aux tiers par l'entremise d'un courtier pour des services, autres que des opérations sur titres, reçus par le Fonds. Aucun montant n'a été versé au titre des accords de paiement indirect pour l'exercice ou l'exercice précédent.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire en contrepartie des conseils, des recommandations et des services qu'il lui offre à titre de gestionnaire, de conseiller en valeurs et de distributeur principal du Fonds. Le gestionnaire est également responsable de la gestion des activités quotidiennes du Fonds. Le Fonds a payé des frais de gestion, taxe de vente comprise, d'environ 304 000 \$ au cours de la période (131 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015).

Charges d'exploitation et frais de services administratifs

Le Fonds acquitte toutes les charges liées à ses activités, soit les services de dépôt, les frais juridiques, les honoraires du comité d'examen indépendant, les honoraires d'audit, les services d'agent de transfert et les frais liés à la préparation de rapports financiers et d'autres rapports, conformément aux lois, règlements et procédures applicables. Ces charges sont calculées et comptabilisées quotidiennement. Elles sont payées par le gestionnaire, exception faite de certaines charges, comme les intérêts, et celui-ci est ensuite remboursé par le Fonds. En outre, le Fonds avait des charges payées ou à payer au gestionnaire (ou à ses sociétés affiliées) d'environ 69 000 \$ (36 000 \$ au 30 juin 2015) au titre des frais de services administratifs rendus par celui-ci au cours de la période. Au 30 juin 2016, le Fonds devait au gestionnaire environ 41 000 \$ au titre de dépenses engagées en son nom (35 000 \$ au 31 décembre 2015).

Prime de rendement

Le Fonds peut aussi verser une prime de rendement au gestionnaire pour les actions des séries A et F du Fonds. La prime de rendement, si elle est payable, équivaut à 20 % de l'excédent de la valeur liquidative par action courante sur la valeur liquidative de référence. La valeur liquidative de référence correspond à i) la valeur la plus élevée par action ou à ii) la valeur la plus élevée par action multipliée par la somme de A) 100 % et de B) le rendement de l'indice de référence, si cette valeur est supérieure.

« Valeur la plus élevée » s'entend, pour une action, du montant le plus élevé entre : i) le prix d'émission de cette action et ii) la valeur liquidative par action au dernier jour ouvrable d'une année civile où une prime de rendement a été versée au gestionnaire, exclusion faite, dans chacun des cas, de l'incidence de toutes distributions par action effectuées par le Fonds sur la valeur liquidative de l'action. Le rendement de l'indice de référence correspond à la moyenne des rendements simples de l'indice de référence, comme ils sont présentés à la rubrique « Résultats », pour la période suivant la dernière période où une prime de rendement a été versée pour la série en question (ou pour la première période où une prime de rendement pourrait être versée depuis l'établissement du Fonds).

La prime de rendement est calculée à la date de versement de la prime et versée aussitôt que possible. Au 30 juin 2016, le Fonds a comptabilisé des primes de rendement, taxe de vente comprise, d'environ 1 584 000 \$ (néant pour la période close le 30 juin 2015).

Opérations entre fonds

Le Fonds peut occasionnellement effectuer des opérations sur titres avec d'autres fonds gérés par le gestionnaire. Ces opérations sont effectuées par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les conditions applicables sur le marché. Elles sont exécutées conformément à la législation sur les valeurs mobilières et aux politiques et procédures du gestionnaire, avec l'approbation du CEI (voir la rubrique « Directives permanentes du comité d'examen indépendant » plus bas).

Souscription de titres

Le Fonds peut investir dans des placements de titres pour lesquels Valeurs mobilières Dundee ltée (« DSL »), en tant que courtier en valeurs, a agi à titre de preneur ferme. Dans le cadre de ces opérations, le gestionnaire obtiendra une dispense des autorités réglementaires en valeurs mobilières ou obtiendra l'approbation du comité d'examen indépendant (voir la rubrique « Directives permanentes du comité d'examen indépendant » plus bas).

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Directives permanentes du comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, le gestionnaire a mis en place un comité d'examen indépendant (le « CEI ») pour surveiller le Fonds. Les coûts et les charges associés directement aux activités du CEI, dont la rémunération des membres du CEI, sont imputables au Fonds. Au 30 juin 2016, le CEI était composé de trois membres, tous indépendants du gestionnaire. Pour la période close le 30 juin 2016, le Fonds a payé environ 3 000 \$ (4 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015) à titre de frais du CEI.

Le CEI a donné les directives permanentes suivantes au Fonds relativement aux opérations avec des parties liées :

- i) paiement de commissions de courtage à DSL pour l'exécution d'opérations sur titres à titre d'agent et de distributeur principal pour le compte du Fonds (ci-après les « commissions de courtage »);
- ii) achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire, sauf si une dispense est obtenue dans certaines circonstances;
- iii) exécution d'opérations de change avec DSL pour le compte du Fonds;
- iv) participation à une prise ferme associant DSL, à titre de courtier en valeurs pour le compte de l'émetteur.

Les directives permanentes en question exigent que le gestionnaire établisse des politiques et des procédures qu'il mettra en pratique pour les opérations avec des parties liées. Le gestionnaire doit informer le CEI de tout manquement important à l'une des exigences des directives permanentes.

Celles-ci stipulent notamment que la décision de placement relative à une opération avec des parties liées : a) soit prise par le gestionnaire, libre de toute influence d'une entité liée et sans prendre en considération ni le gestionnaire lui-même ni aucune société associée ou affiliée au gestionnaire, b) représente l'appréciation professionnelle du gestionnaire, non influencée par des considérations autres que l'intérêt du Fonds, et c) soit prise conformément aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire. Les opérations exécutées par le gestionnaire en vertu des directives permanentes sont par la suite examinées par le CEI pour un contrôle de conformité.

Au cours de la période, le Fonds a suivi les directives permanentes du CEI au sujet des opérations avec des parties liées.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre ses résultats pour les périodes indiquées. Ces informations sont fournies conformément à la réglementation; par conséquent, il est normal que les sous-totaux ne correspondent pas aux totaux mathématiques, puisque l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est fondée sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période et que tous les autres montants sont établis selon le nombre réel d'actions en circulation au moment pertinent.

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action du Fonds¹⁾ (date d'établissement du Fonds : 13 avril 2015)

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période¹⁾²⁾	9,44 \$	9,45 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables				
Revenu total	0,01 \$	0,02 \$	0,03 \$	0,01 \$
Total des charges	(0,79)	(0,87)	(0,31)	(0,10)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,75	0,80	(0,39)	(0,09)
Gain latent pour la période	3,69	3,99	0,09	0,05
Augmentation (diminution) totale de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables²⁾	3,66 \$	3,94 \$	(0,58 \$)	(0,13 \$)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période¹⁾²⁾⁶⁾	12,90 \$	13,07 \$	9,44 \$	9,45 \$

Ratios et données supplémentaires

Valeur liquidative totale (en milliers) ⁶⁾	27 762 \$	1 516 \$	17 488 \$	487 \$
	2 221			
Nombre d'actions en circulation	583	119 922	1 867 490	51 924
Frais de gestion	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion (« RFG ») ³⁾	8,93 %	8,54 %	2,87 %*	2,16 %*
RFG avant renoncations ou prises en charge ³⁾	8,93 %	8,54 %	2,87 %*	2,16 %*
Ratio des frais d'opérations (« RFO ») ⁴⁾	0,12 %	0,12 %	0,29 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵⁾	55,55 %	55,55 %	118,01 %	118,01 %
Valeur liquidative par action⁶⁾	12,47 \$	12,64 \$	9,36 \$	9,37 \$

* Les pourcentages sont annualisés.

- Ces chiffres sont tirés des états financiers audités du Fonds (pour la période close le 31 décembre 2015) et des états financiers intermédiaires non audités (pour la période présentée). L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, présenté dans les états financiers intermédiaires peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'évaluation. Ces différences, le cas échéant, sont expliquées dans la note annexe 6. Certains soldes nuls présentés dans les faits saillants financiers peuvent être des montants arrondis à zéro.
- L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est établi selon le nombre réel d'actions en circulation au moment pertinent. La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour la période.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG »), exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) du Fonds pour la période déterminée et sa valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le RFG indiqué au 30 juin 2016 est un RFG annualisé calculé conformément aux exigences de la réglementation. Ce ratio peut varier en raison des fluctuations de la valeur liquidative moyenne et de la variation des charges payables par la société en commandite pour le reste de l'exercice et différer de façon importante du dernier RFG de l'exercice qui a pris fin le 31 décembre 2015. Les statistiques sur le RFG ci-dessous sont présentées à titre d'information.

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Série A	Série F	Série A	Série F
RFG, compte non tenu des primes de rendement	3,27 %	2,06 %	2,87 %	2,16 %
RFG, compte non tenu des primes de rendement et de la taxe de vente	2,85 %	1,80 %	2,54 %	1,91 %

- Le ratio des frais d'opérations (« RFO »), exprimé en pourcentage annualisé, correspond au rapport entre les commissions majorées des autres coûts de transactions du portefeuille du Fonds et la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

- 5) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'intervention du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie qu'un fonds de placement achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds de placement. Le taux de rotation du portefeuille est égal au coût des achats pour la période, ou au produit des ventes de titres du portefeuille si celui-ci est moins élevé, divisé par la valeur marchande moyenne des placements pour la période.
- 6) Le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 ») exige que tous les fonds de placement calculent leur valeur liquidative à toutes les fins autres que l'établissement des états financiers conformément à l'article 14.2, qui, sous certains aspects, est différent des exigences des IFRS. L'actif net selon les IFRS est établi suite à des ajustements à la valeur des bons de souscription, selon le modèle Black-Scholes, alors que la valeur liquidative aux fins des opérations ne requiert pas de tels ajustements. Un rapprochement de la valeur liquidative aux fins des opérations et de l'actif net selon les IFRS est présenté ci-après.

	Total (en milliers de \$)	Par part (\$)
Valeur liquidative aux fins des opérations, série A	27 762	12,47
Ajustement, série A	900	0,43
Actif net selon les IFRS	28 662	12,90

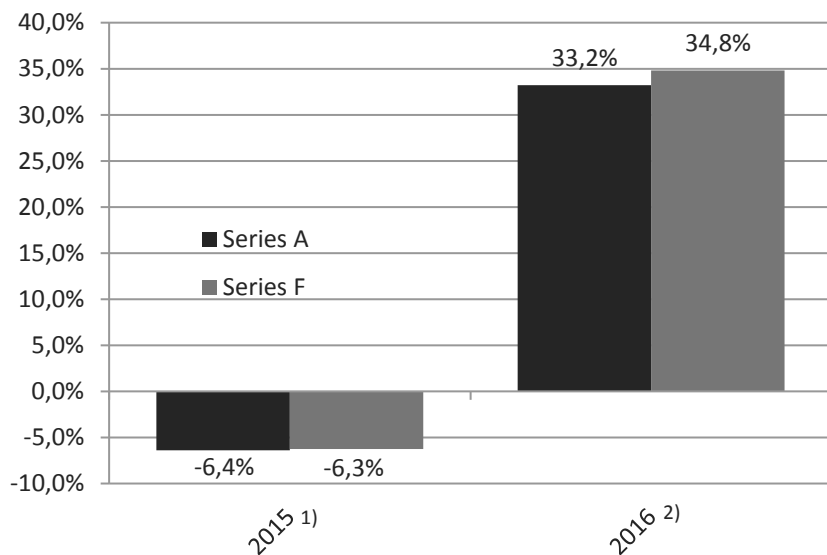
	Total (milliers de \$)	Par part (\$)
Valeur liquidative aux fins des opérations, série F	1 516	12,64
Ajustement, série F	52	0,43
Actif net selon les IFRS	1 568	13,07

Frais de gestion

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour ses seuls services-conseils en gestion de portefeuille. Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage annualisé de 2 % de la valeur liquidative aux fins des opérations des actions de série A et de 1 % de la valeur liquidative aux fins des opérations des actions de série F. Ils sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement.

Rendement passé

Le graphique ci-dessous présente le rendement annuel du Fonds et la variation de ce rendement d'une année à l'autre. Il indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'un exercice, d'un placement dans la société de commandite détenu au premier jour de chaque exercice. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur du Fonds.



1) De l'entrée en activité du Fonds au 31 décembre 2015.

2) Semestre clos le 30 juin 2016.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Aperçu des titres en portefeuille au 30 juin 2016

Le présent aperçu des titres en portefeuille peut varier en raison des opérations en cours d'exécution. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles en ligne à l'adresse www.goodmanandcompany.com dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour les données au 31 décembre, date de fin d'exercice, lesquelles sont disponibles 90 jours après cette date.

Par pays/région	Pourcentage de la valeur liquidative totale†
Titres canadiens	90,3

Par catégorie d'actifs	Pourcentage de la valeur liquidative totale†
Actions	88,6
Trésorerie	15,7
Titres à revenu fixe	1,7
Autres éléments de passif net	(6,0)

Par secteur	Pourcentage de la valeur liquidative totale†
Or et métaux précieux	60,8
Énergie (autres)^	11,8
Autres	8,7
Métaux et mines diversifiés	5,6
Énergie	3,4

Tous les titres	Pourcentage de la valeur liquidative totale†
Trésorerie	15,7
Integra Gold Corp.	13,1
Mines Agnico-Eagle Ltée	11,8
NexGen Energy Ltd.	11,8
Goldcorp Inc.	8,4
Belo Sun Mining Corp.	5,9
SEMAFO Inc.	5,3
Premier Gold Mines Ltd.	5,2
Nevsun Resources Ltd.	4,7
Asanko Gold Inc.	4,2
Freemgold Ventures Ltd.	3,8
Secure Energy Services Inc.	3,0
Merus Labs International Inc.	2,8
Unigold Inc., à droit de vote restreint*	2,0
Slyce Inc., obligations de négociation restreinte, 10 %, 31 déc. 2017*	1,7
UrtheCast Corp.	1,7
Burcon NutraScience Corp.	1,6
Canarc Resource Corp., à droit de vote restreint*	1,1
Energizer Resources Inc.	0,9
Deventa Land Corp., à droit de vote restreint*	0,4
Antibe therapeutics Inc., bons de souscription, à droit de vote restreint, 0,15 \$, 10 juin 2018	0,0
Arena Minerals Inc., bons de souscription, 0,35 \$, 18 juill. 2016	
Canarc Resource Corp., bons de souscription, à droit de vote restreint, 0,12 \$, 11 mars 2019*	0,0
Canarc Resource Corp., bons de souscription, 0,15 \$, 9 juill. 2016*	0,0

† Valeur liquidative aux fins des opérations (environ 29 277 000 \$ au 30 juin 2016).

* Ces titres ne sont pas cotés et sont évalués au moyen de techniques d'évaluation.

^ La composante « Énergie (autres) » du portefeuille est composée de sociétés dont l'objectif principal est l'exploration, la mise en valeur et la production de sources d'énergie alternatives (autres que le pétrole et le gaz naturel), notamment l'uranium, l'énergie éolienne et l'énergie géothermique.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Mise en garde relative aux énoncés prospectifs

Certaines rubriques du présent rapport, notamment les rubriques « Résultats » et « Événements récents », peuvent contenir des énoncés prospectifs au sujet du Fonds (le cas échéant), y compris des énoncés relatifs à sa stratégie, à ses risques, à son rendement prévu et à sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent les énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « projeter », « compter », « croire », « estimer » ainsi que d'autres termes semblables ou les formes négatives de ces termes.

En outre, tout énoncé concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les mesures futures que pourrait prendre le Fonds, est également considéré comme un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les prévisions et les projections actuelles à l'égard d'éléments généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers et le contexte économique général; dans chaque cas, on suppose que les lois et règlements ainsi que les impôts applicables ne font l'objet d'aucune modification. Les prévisions et les projections ayant trait à des événements futurs sont fondamentalement exposées, entre autres, à des risques et incertitudes, dont certains peuvent s'avérer imprévisibles. Par conséquent, les hypothèses relatives à la conjoncture économique future et à d'autres facteurs peuvent se révéler inexactes à une date ultérieure.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties du rendement futur, et les événements réels pourraient différer sensiblement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans tout énoncé prospectif du Fonds. Divers facteurs importants peuvent expliquer ces écarts, notamment la conjoncture économique et politique et les conditions des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux de change et les taux d'intérêt, les activités des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications en matière de réglementations gouvernementales, les procédures juridiques ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Nous insistons sur le fait que la liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive.

Nous invitons le lecteur à bien tenir compte de ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement, et nous lui recommandons de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, il importe de savoir que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autres, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)

Aux

(en milliers de dollars canadiens,
sauf le nombre d'actions et les montants par action)

30 juin
2016

31 décembre
2015

Actif

Actif courant

Placements, à la juste valeur	27 447 \$	9 227 \$
Trésorerie	4 476	9 053
Montant à recevoir pour les placements vendus	107	–
Dividendes à payer	21	22
Autres actifs	12	–
	32 063	18 302

Passif

Passif courant

Prime de rendement comptabilisée	1 584	–
Charges à payer	113	140
Rachats à payer	82	5
Frais de gestion à payer	54	33
	1 833	178

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 7)	30 230	18 124
--	---------------	---------------

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série

Série A	28 662 \$	17 633 \$
Série F	1 568	491
	30 230 \$	18 124 \$

Nombre d'actions en circulation (note 7)

Série A	2 221 583	1 867 490
Série F	119 922	51 924

Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 8)

Série A	12,90 \$	9,44 \$
Série F	13,07 \$	9,45 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires non audités.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Période close les	30 juin 2016	30 juin 2015
(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action)		
Revenu (perte)		
Revenus de dividendes	58 \$	3 \$
Revenus d'intérêts	3	2
Autres variations de la juste valeur des placements :		
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 581	(33)
Gain net réalisé sur la vente de placements	1 959	273
	11 601	245
Charges (note 5)		
Prime de rendement	1 584	–
Frais de gestion	304	131
Frais d'administration liés aux porteurs d'actions	46	44
Coûts de transactions	68	25
Frais d'information aux porteurs d'actions	57	20
Droits de garde et frais bancaires	13	4
Honoraires d'audit	26	14
Frais juridiques	3	2
	2 101	240
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 500	5
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	9 179 \$	5 \$
Série F	321	–
	9 500 \$	5 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 8)		
Série A	3,66 \$	0,00 \$
Série F	3,94 \$	(0,06) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires non audités.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES (non audité)

Période close les

(en milliers de dollars canadiens)	Série A	Série F	Total
Solde au 15 avril 2015	– \$	– \$	– \$
Émission d'actions pour échanges	40 804	–	40 804
Conversion d'actions	(16)	16	–
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5	–	5
Rachat d'actions rachetables	(15 656)	–	(15 656)
Solde au 30 juin 2015	25 137 \$	16 \$	25 153 \$
Solde au 1^{er} janvier 2016	17 633 \$	491 \$	18 124 \$
Émission d'actions pour échanges	17 036	–	17 036
Conversion d'actions	(862)	862	–
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 179	321	9 500
Rachat d'actions rachetables	(14 324)	(106)	(14 430)
Solde au 30 juin 2016	28 662 \$	1 568 \$	30 230 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires non audités.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Période close les

	30 juin 2016	30 juin 2015
(en milliers de dollars canadiens)		
Activités d'exploitation :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables :	9 500 \$	5 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(9 581)	33
Gain net réalisé sur la vente de placements	(1 959)	(273)
Achat de placements	(11 505)	(4 176)
Produit de la vente de placements	14 120	3 030
Augmentation (diminution) du montant à recevoir pour les placements vendus	(107)	–
(Augmentation) diminution des autres actifs	(12)	–
Augmentation (diminution) de la prime de rendement comptabilisée	1 584	–
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	1	–
Augmentation (diminution) du montant à payer pour les placements achetés	–	1 425
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(6)	115
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 035	159
Activités de financement :		
Trésorerie reçue lors des échanges	7 943	32 610
Passif net repris lors des échanges	(202)	(251)
Actions rachetées	(14 353)	(15 556)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 612)	16 803
Entrées (sorties) de trésorerie nettes au cours de la période	(4 577)	16 962
Trésorerie à l'ouverture de la période	9 053	–
Trésorerie à la clôture de la période	4 476 \$	16 962 \$
Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation comprennent :		
Intérêts reçus	3 \$	2 \$
Dividendes reçus	59 \$	3 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires non audités.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût† (en milliers)	Valeur comptable (en milliers)
ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (89,1 %)			
Métaux et mines diversifiés (5,8 %)			
Coro Mining Corp., bons de souscription, 0,15 \$, 2 janv. 2017*	2 000 000	- \$	82 \$
Energizer Resources Inc.	4 066 714	327	264
Nevsun Resources Ltd.	365 000	1 341	1 383
Talon Metals Corp., bons de souscription, 0,45 \$, 6 nov. 2017*	1 250 000	-	26
		1 668	1 755
Énergie (3,3 %)			
Deventa Land Corp., à droit de vote restreint*	217 391	413	115
Secure Energy Services Inc.	100 000	787	883
		1 200	998
Énergie (autres) (11,4 %)			
NexGen Energy Ltd.	1 298 000	995	3 453
		995	3 453
Or et métaux précieux (61,6 %)			
Mines Agnico-Eagle Ltée	50 000	2 374	3 457
Arena Minerals Inc., bons de souscription, 0,35 \$, 18 juill. 2016*	1 250 000	-	1
Asanko Gold Inc.	250 000	485	1 235
Belo Sun Mining Corp.	1 970 500	405	1 714
Canarc Resource Corp., bons de souscription, à droit de vote restreint, 0,12 \$, 11 mars 2019*	2 222 222	-	95
Canarc Resource Corp., à droit de vote restreint*	4 444 444	400	317
Canarc Resource Corp., bons de souscription, 0,15 \$, 9 juill. 2016*	2 500 000	-	-
Freemgold Ventures Ltd.	5 555 600	1 000	1 111
Freemgold Ventures Ltd., bons de souscription, 0,25 \$, 20 mai 2019*	2 777 800	-	286
Goldcorp Inc.	100 000	2 093	2 472
Integra Gold Corp.	4 789 500	1 580	3 832
Premier Gold Mines Ltd.	400 000	996	1 532
SEMAFO Inc.	250 000	1 112	1 550
Unigold Inc., bons de souscription, à droit de vote restreint, 0,45 \$, 24 mai 2018*	1 666 666	-	426
Unigold Inc., à droit de vote restreint*	1 666 666	500	588
		10 945	18 616
Autres (7,0 %)			
Antibe Therapeutics Inc., bons de souscription, à droit de vote restreint, 0,15 \$, 10 juin 2018*	1 250 000	-	65
Antibe Therapeutics Inc., à droit de vote restreint*	2 500 000	250	253
Burcon NutraScience Corp.	206 622	561	469
DealNet Capital Corp., bons de souscription, 0,50 \$, 18 févr. 2017*	312 500	-	23
Merus Labs International Inc.	500 000	954	825
UrtheCast Corp.	500 000	616	490
		2 381	2 125
TITRES À REVENU FIXE (1,7 %)			
Autres (1,7 %)			
Slyce Inc., obligations de négociation restreinte, 10 %, 31 déc. 2017*	500	500	500
		500	500
COÛT ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,8 %)			27 447
COÛTS DE TRANSACTIONS (0,0 %) (note 3)			(44)
TOTAL – COÛT ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS (90,8 %)			27 447 \$

Le coût moyen ou la juste valeur de certains titres peuvent être des montants différents de zéro, mais arrondis à zéro.

† S'il y a lieu, les distributions provenant de placements reçues sous forme de remboursement de capital sont portées en diminution du prix de base rajusté des titres en portefeuille.

* Ces titres ne sont pas cotés et sont évalués au moyen de techniques d'évaluation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires non audités.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES

1. Le Fonds

a) Organisation du Fonds

La Société de fonds mondiaux Dundee (la « société ») est une société de fonds communs de placement qui a été constituée le 20 janvier 2015 en vertu des lois de la province d'Ontario. Le siège social de la société est situé au 1 Adelaide Street East, Suite 2100, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Le capital autorisé de la société comprend un nombre illimité d'actions ordinaires à droit de vote et un maximum de 100 catégories d'actions participatives de fonds communs de placement sans droit de vote, chaque catégorie pouvant être émise en séries constituées d'un nombre illimité d'actions. Au 30 juin 2016, Goodman & Company, Investment Counsel Inc. (« GCICI » ou le « gestionnaire ») était le porteur et le propriétaire réel de la totalité des actions ordinaires en circulation.

Au 30 juin 2016, la société n'avait émis qu'une catégorie d'actions, la Catégorie de ressources mondiales Dundee (le « Fonds »). Le Fonds vise à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés de ressources canadiennes au profil risque/rendement avantageux, ainsi que dans d'autres actions canadiennes qui offrent un potentiel de plus-value du capital. Le Fonds a été constitué le 13 avril 2015 et les actions du Fonds (les « actions ») ont été émises le 15 avril 2015. L'établissement principal du Fonds est situé au 1 Adelaide Street East, Suite 2100, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Le 15 avril 2015, la Société en commandite de ressources CMP 2013 (« CMP 2013 ») a transféré son actif net d'environ 40 804 000 \$ au Fonds en échange d'environ 4 080 000 actions de série A du Fonds, qui ont été distribuées aux commanditaires de CMP 2013 le 20 avril 2015. Les commanditaires de CMP 2013 ont reçu 62,1280 actions de série A du Fonds pour chaque part de CMP 2013 qu'ils détenaient en date du 15 avril 2015. Cette opération est traitée comme une souscription en nature et comptabilisée au poste « Émission d'actions pour échanges » à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

Le 29 janvier 2016, la Société en commandite de ressources CMP 2014 (« CMP 2014 ») a transféré son actif net d'environ 17 036 000 \$ au Fonds en échange d'environ 1 827 000 actions de série A du Fonds, qui ont été distribuées aux commanditaires de CMP 2014 le 26 février 2016. Les commanditaires de CMP 2014 ont reçu 57,3670 actions de série A du Fonds pour chaque part de CMP 2014 qu'ils détenaient en date du 29 janvier 2016. Cette opération est traitée comme une souscription en nature et comptabilisée au poste « Émission d'actions pour échanges » à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été approuvée par le gestionnaire, le 25 août 2016.

b) Gestionnaire

En vertu de la convention de gestion, le Fonds a fait appel au gestionnaire à titre de gestionnaire de fonds d'investissement du Fonds. Le gestionnaire a pour responsabilité de fournir au Fonds des services de placement, de gestion et d'administration et autres. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de Dundee Corporation, société de placement canadienne ouverte indépendante, inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « DC.A ».

c) Dates de présentation de l'information financière

Les états intermédiaires de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015. L'état intermédiaire du résultat global, l'état intermédiaire de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et le tableau des flux de trésorerie portent sur le semestre clos le 30 juin 2016 et sur la période comprise entre le 15 avril 2015, date d'entrée en activité du Fonds, et le 30 juin 2015. Dans le présent document, le terme « période » désigne la période indiquée précédemment.

Ces états financiers intermédiaires présentent la situation financière et les résultats d'exploitation du Fonds à titre d'entité comptable distincte.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »).

3. Résumé des principales méthodes comptables

a) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours du marché. Conformément aux dispositions du prospectus du Fonds, les placements sont évalués selon le dernier cours pour déterminer la valeur liquidative aux fins des opérations par action. Aux fins de la présentation des états financiers, le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

b) Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Le Fonds classe ses placements comme étant des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Certains des placements du Fonds ont été classés en tant qu'instruments financiers à la JVRN, car ils répondent aux critères permettant de les désigner comme détenus à des fins de transaction (« DFT »). Le Fonds a choisi de désigner comme actifs financiers désignés à la JVRN (« actifs désignés à la JVRN ») les autres placements ne répondant pas aux critères permettant leur classement en tant que DFT.

c) Autres éléments d'actifs et de passifs

La trésorerie, les montants à recevoir pour les placements vendus, les dividendes à payer et les autres actifs sont considérés comme des instruments financiers classés dans les prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti. De la même manière, la prime de rendement comptabilisée, les charges à payer, les frais de gestion à payer et les rachats à payer sont considérés comme des instruments financiers désignés comme étant d'autres passifs financiers et comptabilisés au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs et de ces passifs avoisine leur juste valeur, en raison de leur nature à court terme.

Selon la méthode du coût amorti, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

d) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût des placements correspond au montant payé pour chaque titre, compte non tenu des coûts de transactions.

e) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts progressifs directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement et comprennent les honoraires et commissions versés à des placeurs pour compte, des conseillers, des courtiers et des contrepartistes, les sommes prélevées par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs, ainsi que les taxes et droits de transfert. Les coûts de transactions relatifs aux instruments financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés à mesure.

f) Comptabilisation/décomptabilisation du revenu

Les actifs et passifs financiers du Fonds sont désignés comme étant à la JVRN à la date de l'opération, qui est la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter l'instrument. À partir de cette date, tout gain ou perte découlant des variations de la juste valeur de ces actifs et passifs est comptabilisé dans l'état intermédiaire du résultat global.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie qui y sont attachés expirent ou si l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages découlant de sa possession ont été transférés à une autre entité. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers lorsqu'il s'est acquitté de ses obligations ou que celles-ci ont été annulées ou ont expiré.

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés, et les dividendes sont inscrits à la date ex-dividende.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

g) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action » figure dans l'état intermédiaire du résultat global et correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de chaque série pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de chaque série pour la période. Voir la note 9 pour obtenir le calcul de l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action.

h) Attribution des revenus et des charges aux séries d'actions

Chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto (la « date d'évaluation »), les revenus gagnés et les charges communes engagées depuis la date d'évaluation précédente sont répartis proportionnellement entre les séries d'actions qui étaient en circulation à la date d'évaluation précédente, en fonction de la valeur liquidative de chacune des séries.

i) Montants différents de zéro

Certains soldes présentés dans les états financiers intermédiaires peuvent être des montants arrondis à zéro.

j) Normes comptables publiées mais non encore adoptées

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board a publié la version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Cette version, qui remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle prospectif unique de dépréciation liée à la perte prévue et une méthode profondément modifiée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode de classement des actifs financiers, fondée sur des principes, dépend des caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de ces actifs. Ce modèle se traduit par l'application à tous les instruments financiers d'un modèle unique de dépréciation qui exigera une comptabilisation plus rapide des pertes de créances prévues. En outre, le risque de crédit propre à une entité est désormais pris en compte dans l'évaluation des passifs à la juste valeur, de sorte que les profits découlant de la dégradation du risque de crédit propre à l'entité ne seront plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et l'adoption par anticipation est permise. Le Fonds n'a pas encore évalué l'incidence totale qu'IFRS 9 aura sur ses états financiers, ni décidé si cette norme sera adoptée par anticipation.

4. Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses pour l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire aux fins de la préparation des états financiers intermédiaires.

a) Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Le Fonds doit poser un jugement important pour déterminer si un instrument financier ne répondant pas aux critères permettant de le classer comme DFT peut être classé dans les actifs désignés à la JVRN. Pour classer un instrument financier dans les actifs désignés à la JVRN, le Fonds doit évaluer s'il fait partie d'un groupe d'instruments financiers qui est géré conformément à une stratégie de placement établie et dont le rendement est évalué à la juste valeur.

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

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des principaux éléments à l'égard desquels le gestionnaire doit exercer son jugement, l'estimation pouvant être complexe ou subjective. La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date des états financiers intermédiaires. Tout changement à ces hypothèses par suite d'une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché. L'application d'une décote d'illiquidité aux prix cotés sur les marchés est utilisée pour évaluer des actions cotées assujetties à des restrictions à la vente.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

5. Impôts

a) Imposition des sociétés de fonds communs de placement

La société est une société de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et son année d'imposition prend fin le 31 décembre. La société étant une société de fonds communs de placement, les dividendes imposables qu'elle reçoit de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un impôt de 33,33 %. Cet impôt est remboursable à raison de 1 \$ par tranche de 3 \$ de dividendes imposables versés, dans la mesure où ceux-ci sont versés aux actionnaires. Tout impôt ainsi versé figure à titre de montant à recevoir jusqu'au recouvrement, soit lorsque les actionnaires auront reçu les dividendes. La société est aussi assujettie à l'impôt au taux des sociétés sur les gains en capital et les autres revenus. Tout impôt payé sur les gains en capital est remboursable selon une formule au moment du rachat d'actions ou du versement des gains en capital aux porteurs d'actions sous forme de dividendes de gains en capital. Comme elle est en mesure d'obtenir un remboursement de l'impôt sur les dividendes et les gains en capital et que ses charges d'exploitation sont suffisantes pour compenser ses autres revenus, la société ne comptabilise pas de charge pour un tel impôt.

b) Reports prospectifs de pertes

La société peut cumuler des pertes nettes en capital et des pertes nettes autres qu'en capital. Le montant net des pertes en capital peut être reporté indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net qui se réalisera par la suite. Les pertes autres qu'en capital des exercices clos après 2005 peuvent être reportées pendant au plus 20 ans. Au 31 décembre 2015, la société ne disposait d'aucune perte en capital ou autre qu'en capital pouvant être reportée.

6. Charges et opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire en contrepartie des conseils, des recommandations et des services, y compris le personnel clé, qu'il lui offre à titre de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs. Le gestionnaire agit également à titre de conseiller en valeurs et de distributeur principal du Fonds. Le gestionnaire est également responsable de la gestion des activités quotidiennes du Fonds.

Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de 2 %, plus les taxes, de la valeur liquidative aux fins des opérations des actions de série A et de 1 %, plus les taxes, de la valeur liquidative aux fins des opérations des actions de série F. Ils sont calculés quotidiennement et payés mensuellement, selon un pourcentage de la valeur liquidative aux fins des opérations à la fin du mois, conformément à la convention de gestion du Fonds.

Pour la période close le 30 juin 2016, le Fonds a payé des frais de gestion, taxe de vente comprise, d'environ 304 000 \$ (131 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015).

b) Prime de rendement

Le Fonds peut aussi verser une prime de rendement au gestionnaire pour les actions des séries A et F du Fonds. La prime de rendement, si elle est payable, équivaut à 20 % de l'excédent de la valeur liquidative par action courante sur la valeur liquidative de référence. La valeur liquidative de référence correspond à i) la valeur la plus élevée par action ou à ii) la valeur la plus élevée par action multipliée par la somme de A) 100 % et de B) le rendement de l'indice de référence, si cette valeur est supérieure.

« Valeur la plus élevée » s'entend, pour une action, du montant le plus élevé entre i) le prix d'émission de cette action et ii) la valeur liquidative par action au dernier jour ouvrable d'une année civile où une prime de rendement a été versée au gestionnaire, exclusion faite, dans chacun des cas, de l'incidence de toutes distributions par action effectuées par le Fonds sur la valeur liquidative de l'action. Le rendement de l'indice de référence correspond à la moyenne des rendements simples i) du sous-indice du pétrole et du gaz S&P/TSX; ii) du sous-indice métaux et minerais diversifiés S&P/TSX; iii) du sous-indice aurifère S&P/TSX et iv) de l'indice composé S&P/TSX, pour la période suivant la dernière période où une prime de rendement a été versée pour la série en question (ou pour la première période où une prime de rendement pourrait être versée depuis l'établissement du Fonds).

La prime de rendement est calculée à la date de versement de la prime et versée aussitôt que possible. Pour la période close le 30 juin 2016, le Fonds a comptabilisé des primes de rendement, taxe de vente comprise, d'environ 1 584 000 \$ (néant pour la période close le 30 juin 2015).

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

c) Charges d'exploitation et frais de services administratifs

Le Fonds acquitte toutes les charges liées à ses activités, soit les services de dépôt, les frais juridiques, les honoraires du comité d'examen indépendant, les honoraires d'audit, les services d'agent de transfert et les frais liés à la préparation de rapports financiers et d'autres rapports, conformément aux lois, règlements et procédures applicables. Ces charges sont comptabilisées quotidiennement. Elles sont payées par le gestionnaire, exception faite de certaines charges, comme les intérêts, et celui-ci est ensuite remboursé par le Fonds. Au 30 juin 2016, le Fonds devait au gestionnaire environ 41 000 \$ au titre de dépenses engagées en son nom (35 000 \$ au 31 décembre 2015).

En outre, le Fonds avait des charges payées ou à payer au gestionnaire (ou à ses sociétés affiliées) d'environ 69 000 \$ (36 000 \$ au 30 juin 2015) au titre des frais de services administratifs rendus par celui-ci au cours de la période.

d) Commissions de courtage

Les commissions de courtage relatives aux opérations sur titres effectuées au cours de la période se sont élevées à environ 68 000 \$ (25 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015). Une tranche d'environ 4 000 \$ a été versée à Valeurs mobilières Dundee ltée (« DSL »), filiale de GCICI (8 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015). Les accords de paiement indirect, s'il y a lieu, correspondent aux montants payés indirectement aux tiers par l'entremise d'un courtier pour des services, autres que des opérations sur titres, reçus par le Fonds. Aucun montant n'a été versé au titre des accords de paiement indirect pour la période ou la période précédente.

e) Directives permanentes du comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, le gestionnaire a mis en place un comité d'examen indépendant (le « CEI ») pour surveiller le Fonds. Les coûts et les charges associés directement aux activités du CEI, dont la rémunération des membres du CEI, sont imputables au Fonds. Au 30 juin 2016, le CEI était composé de trois membres, tous indépendants du gestionnaire. Pour la période close le 30 juin 2016, le Fonds a payé environ 3 000 \$ (4 000 \$ pour la période close le 30 juin 2015) à titre de frais du CEI. Ces frais sont inscrits au poste « Frais d'information aux actionnaires » de l'état intermédiaire du résultat global.

7. Actions rachetables

Les actions du Fonds sont rachetables à leur valeur liquidative, au gré de l'actionnaire et selon les modalités du prospectus du Fonds. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement du Fonds, comme ils sont mentionnés dans son prospectus. Les actions ont été émises au prix de 10 \$ l'action, sous réserve d'une souscription minimum de 1 000 \$.

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 ») des IFRS, les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter à son gré ou au gré du porteur contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers. Comme le Fonds émet des actions de même rang qui ne présentent pas les mêmes caractéristiques, il ne répond pas aux exigences d'IAS 32 permettant de classer les actions dans les capitaux propres. Par conséquent, ses actions rachetables en circulation sont classées dans les passifs financiers.

Le tableau suivant présente l'évolution des actions en circulation :

Nombre d'actions en circulation	30 juin 2016	
	Série A	Série F
Ouverture de la période	1 867 490	51 924
Actions émises pour échanges	1 827 368	–
Conversion d'actions	(79 014)	78 824
Actions rachetées	(1 394 261)	(10 826)
Clôture de la période	2 221 583	119 922

Nombre d'actions en circulation	30 juin 2015	
	Série A	Série F
Ouverture de la période	–	–
Actions émises pour échanges	4 080 443	–
Conversion d'actions	(1 553)	1 558
Actions rachetées	(1 559 812)	–
Clôture de la période	2 519 078	1 558

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

8. Rapprochement de l'actif net par action selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins des opérations par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par action selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins des opérations par action. L'actif net selon les IFRS est établi suite à des ajustements à la valeur des bons de souscription, selon le modèle Black-Scholes, alors que la valeur liquidative aux fins des opérations ne requiert pas de tels ajustements.

	30 juin 2016	
	Série A	Série F
Valeur liquidative aux fins des opérations, par action	12,47 \$	12,64 \$
Actif net selon les IFRS, par action	12,90 \$	13,07 \$

	31 décembre 2015	
	Série A	Série F
Valeur liquidative aux fins des opérations, par action	9,36 \$	9,37 \$
Actif net selon les IFRS, par action	9,44 \$	9,45 \$

9. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, s'établit comme suit pour la période close le 30 juin 2016 :

	30 juin 2016	
	Série A	Série F
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers)	9 179 \$	321 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	2 504 605	81 309
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	3,66 \$	3,94 \$

La diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, s'établit comme suit pour la période close le 30 juin 2015 :

	30 juin 2015	
	Série A	Série F
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers)	5 \$	–
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période	2 983 948	1 558
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action	–	(0,06 \$)

10. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix) et le risque de concentration. Le gestionnaire cherche à minimiser toute incidence négative de ces risques sur le rendement du Fonds en ayant recours aux services de conseillers en valeurs professionnels expérimentés qui surveillent régulièrement la répartition optimale du Fonds et les événements qui se produisent sur le marché, et qui diversifient le portefeuille de placement conformément à l'objectif du Fonds.

Pour aider à la gestion des risques, le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance visant à surveiller les activités de placement du Fonds et à assurer le respect de l'objectif et des directives de placement de celui-ci. Les risques importants auxquels s'expose le Fonds sont décrits ci-après.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait la contrepartie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel pourrait être exposé le Fonds peut émaner de l'achat d'instruments de créance, d'opérations sur titres (bons de souscription compris), ou de l'utilisation de services de garde, de prêts ou de comptes bancaires, le cas échéant.

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

Au 30 juin 2016, une tranche d'environ 500 000 \$ (néant au 31 décembre 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était exposée au risque de crédit. Si les cours de ces placements avaient diminué ou augmenté de 1 %, compte non tenu de la variation des frais de gestion et des primes de rendement, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 000 \$ (néant au 31 décembre 2015).

Toutes les opérations de placement sont réglées à la livraison, ce qui réduit le risque de défaut des contreparties. La livraison de titres vendus n'a lieu qu'une fois le paiement reçu par le dépositaire et, inversement, le paiement d'un achat n'est effectué qu'une fois les titres livrés au dépositaire. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de ses obligations. Lorsque le Fonds négocie des titres cotés et non cotés par l'entremise d'un courtier, il ne fait appel qu'à des courtiers reconnus inscrits auprès des autorités de réglementation en valeurs mobilières concernées. En outre, les opérations de garde sont exécutées par des contreparties notées A ou plus par l'agence de notation Standard & Poor's. Par conséquent, le risque de crédit lié aux opérations sur titres est faible.

Le Fonds ne fait des dépôts d'actifs qu'auprès de sociétés de bonne réputation et habilitées à agir à titre de dépositaire en vertu du *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectifs*. Cependant, dans les cas de faillite ou d'insolvabilité de ces sociétés, les titres ou les autres actifs déposés auprès d'elles peuvent être exposés au risque de crédit, ou l'accès à ces titres ou aux autres actifs peut être retardé ou restreint.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des titres négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus. Le Fonds détient également des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Ces placements sont présentés, dans l'*inventaire du portefeuille*, comme des titres faisant l'objet de restrictions. En outre, le Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie suffisantes pour maintenir ses liquidités.

Les passifs financiers figurant dans les états intermédiaires de la situation financière sont des passifs courants dont le règlement est donc prévu dans un délai d'un an après la date de clôture des états financiers.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers du Fonds varient en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur les marchés.

Au 30 juin 2016, une tranche d'environ 500 000 \$ (néant au 31 décembre 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était exposée au risque de taux d'intérêt. Si les cours de ces placements avaient diminué ou augmenté de 1 %, compte non tenu de la variation des frais de gestion et des primes de rendement, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 000 \$ (néant au 31 décembre 2015).

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des taux de change. L'exposition au risque de change est principalement attribuable aux instruments financiers (trésorerie) libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 30 juin 2016, environ 27 447 000 \$ de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds étaient exposés à l'autre risque de prix (9 227 000 \$ au 31 décembre 2015). Si les cours de ces placements avaient diminué ou augmenté de 5 %, compte non tenu de la variation des frais de gestion et de la prime de rendement, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 372 000 \$ (461 000 \$ au 31 décembre 2015).

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Pourcentage de l'actif net (%)	30 juin 2016	31 décembre 2015
ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION	89,1	50,9
Métaux et mines diversifiés	5,8	12,3
Énergie	3,3	11,9
Énergie (autres)	11,4	–
Or et métaux précieux	61,6	22,0
Autres	7,0	4,7
TITRES À REVENU FIXE	1,7	–
Autres	1,7	–

11. Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui tient compte de l'importance des données utilisées pour établir les évaluations.

Niveau 1 – Les données utilisées sont les prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour les actifs et les passifs identiques. Les instruments financiers classés au niveau 1 comprennent des actions cotées activement négociées et d'autres titres de placement cotés. Le gestionnaire n'ajuste pas le prix coté de ces instruments.

Niveau 2 – Les données utilisées comprennent les données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, observables directement ou indirectement pour les actifs et les passifs durant la quasi-totalité de la durée de l'instrument financier, notamment les prix cotés sur des marchés actifs pour les actifs et les passifs similaires. Les instruments financiers classés au niveau 2 comprennent des titres négociés sur des marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués en fonction des cours du marché ou des cotes fournies par des courtiers en valeurs mobilières qui sont étayées par des données observables. Les instruments financiers classés au niveau 2 comprennent les obligations de société de la catégorie investissement, les bons de souscription non négociés sur un marché actif et certaines actions cotées qui sont assujetties à des restrictions à la vente, pour lesquels les évaluations peuvent être ajustées afin de tenir compte de l'absence de liquidité.

Niveau 3 – Les données utilisées sont des données de marché non observables. Les instruments financiers classés au niveau 3 sont fondés sur au moins une donnée non observable importante, car leur valeur n'est pas établie selon les cours du marché. Les instruments de niveau 3 comprennent les actions et les titres de créance de sociétés fermées. Puisqu'il n'existe aucun cours observable pour ces titres, le gestionnaire a utilisé des techniques d'évaluation pour établir la juste valeur. Les évaluations de niveau 3 sont revues chaque trimestre par le comité d'évaluation du Fonds, qui évalue les données utilisées par le modèle et les résultats obtenus avant de déterminer la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

Le tableau ci-dessous présente la hiérarchie des évaluations des justes valeurs pour les instruments financiers du Fonds au 30 juin 2016.

30 juin 2016				
(milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24 671 \$	1 157 \$	115 \$	25 943 \$
Titres à revenu fixe	–	–	500	500
Bons de souscription	–	1 004	–	1 004
Total des instruments financiers	24 671 \$	2 161 \$	615 \$	27 447 \$

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

Le tableau ci-dessous présente la hiérarchie des évaluations des justes valeurs pour les instruments financiers du Fonds au 31 décembre 2015.

31 décembre 2015				
(milliers)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 001 \$	– \$	– \$	9 001 \$
Bons de souscription	–	226	–	226
Total des instruments financiers	9 001 \$	226 \$	– \$	9 227 \$

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds pour la période close le 30 juin 2016.

30 juin 2016			
(milliers)	Actions	Titres à revenu fixe	Total
Ouverture de la période	– \$	– \$	– \$
Achats	413	500	913
Variation de la moins-value latente*	(298)	–	(298)
Clôture de la période	115 \$	500 \$	615 \$

* La variation de la moins-value latente des instruments financiers de niveau 3, dont l'évaluation est récurrente, détenus au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015 était respectivement d'environ (298 000) \$ et néant.

La variation de la moins-value latente liée aux instruments financiers détenus par le Fonds aux 30 juin 2016 et 2015 est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

Transferts entre les niveaux

Aux fins de la présentation de l'information financière, le Fonds enregistre les transferts entre niveaux de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur à la date de clôture. Aucun transfert de placements entre les niveaux n'a été effectué au cours des périodes closes le 30 juin 2016 et le 31 décembre 2015.

Données non observables importantes utilisées pour l'évaluation des justes valeurs

Au 30 juin 2016, le gestionnaire a utilisé une technique basée sur les placements privés et des transactions comparables conclues dans des conditions normales de concurrence pour calculer la juste valeur des instruments de niveau 3.

Instruments financiers classés par catégorie

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers du Fonds, par catégorie : La totalité des passifs financiers du Fonds était comptabilisée au coût amorti.

30 juin 2016				
Actifs financiers (milliers)	Actifs désignés à la JVRN	DFT	Prêts et créances	Total
Placements, à la juste valeur	1 004 \$	26 443 \$	– \$	27 447 \$
Trésorerie	–	–	4 476	4 476
Montant à recevoir pour les placements vendus	–	–	107	107
Dividendes à payer	–	–	21	21
Autres actifs	–	–	12	12
Total	1 004 \$	26 443 \$	4 616 \$	32 063 \$

Catégorie de ressources mondiales Dundee

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2015

Actifs financiers (milliers)	Actifs désignés à la JVRN	DFT	Prêts et créances	Total
Placements, à la juste valeur	9 001 \$	226 \$	– \$	9 227 \$
Trésorerie	–	–	9 053	9 053
Dividendes à payer	–	–	22	22
Total	9 001 \$	226 \$	9 075 \$	18 302 \$

Le tableau qui suit présente les gains nets sur les instruments financiers à la JVRN, par catégorie, pour les périodes closes les 30 juin 2016 et 2015 :

Actifs financiers à la JVRN (milliers)	30 juin 2016	30 juin 2015
DFT	778 \$	144 \$
Actifs désignés à la JVRN	10 820	99
Total	11 598 \$	243 \$



CATÉGORIE DE RESSOURCES MONDIALES DUNDEE

AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT DES REGISTRES

SGGG FUND SERVICES INC.

60 RUE YONGE
SUITE 1200
TORONTO (ONTARIO) M5E 1H5

888.967.0038

GOODMAN & COMPANY, INVESTMENT COUNSEL INC.

1, RUE ADELAIDE E., BUREAU 2100
TORONTO (ONTARIO) M5C 2V9

SERVICE À LA CLIENTÈLE

866.694.5672
www.goodmanandcompany.com