

États financiers annuels

Pour la période terminée le 31 décembre 2016

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes BNI

(auparavant Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes)

États financiers

États de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	31 décembre 2016	31 décembre 2015
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	87 880	64 488
Trésorerie		2 513	1 614
Souscriptions à recevoir		136	509
Dividendes à recevoir		119	85
Total actifs		90 648	66 696
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		20	48
Placements à payer		1 142	666
Charges à payer		108	85
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 270	799
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		89 378	65 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série			
Série Conseillers	2	35 896	33 234
Séries F/E		49 611	32 661
Série F5		15	1
Série T5		82	1
Série Privée		3 774	s. o.
		89 378	65 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série			
Série Conseillers	2	15,39	13,48
Séries F/E		15,74	13,72
Série F5		10,24	9,26
Série T5		9,96	9,12
Série Privée		11,44	s. o.

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Jonathan Durocher

Président, Chef de la direction et président du Conseil

Tina Tremblay-Girard

Administratrice

États du résultat global des exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2016	2015
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		9	4
Revenus de dividendes		2 140	1 972
Autres revenus		31	26
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 164	2 615
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(3)	36
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		5	4
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		9 351	(5 032)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(11)	14
Total revenus		12 686	(361)
Charges	8		
Frais de gestion		1 037	955
Frais de garde		19	12
Honoraires d'audit		5	4
Honoraires juridiques		3	3
Droits et dépôts		25	24
Frais de communication aux porteurs		45	30
Honoraires professionnels		5	5
Charges assumées par le gestionnaire		(5)	-
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	2	57	55
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	14	15
Total charges		1 205	1 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 481	(1 464)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série			
Série Conseillers	2	4 830	(965)
Séries F/E		6 400	(499)
Série F5		1	-
Série T5		14	-
Série Privée		236	s. o.
		11 481	(1 464)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série			
Série Conseillers	2	1,98	(0,39)
Séries F/E		2,30	(0,23)
Série F5		2,85	(0,13)
Série T5		1,87	(0,26)
Série Privée		1,68	s. o.

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes BNI (suite)

(auparavant Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes)

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série des exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens)

Note	Série Conseillers		Séries F/E		Série F5		Série T5		Série Privée
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016 (294 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	33 234	35 434	32 661	29 045	1	1	1	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 830	(965)	6 400	(499)	1	-	14	-	236
Opérations sur les parts rachetables	6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	6 753	7 892	15 390	10 176	13	-	70	-	3 681
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	190	450	567	747	-	-	3	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(8 914)	(9 106)	(4 812)	(6 026)	-	-	(3)	-	(133)
Total opérations sur les parts rachetables	(1 971)	(764)	11 145	4 897	13	-	70	-	3 548
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2								
Revenu net de placement	194	278	592	592	-	-	-	-	10
Gains nets réalisés	-	193	-	190	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Remboursement de frais de gestion	3	-	3	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	197	471	595	782	-	-	3	-	10
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 662	(2 200)	16 950	3 616	14	-	81	-	3 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	35 896	33 234	49 611	32 661	15	1	82	1	3 774
Transactions sur parts rachetables									
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	2 465 886	2 523 107	2 380 039	2 034 770	107	101	107	101	-
Parts rachetables émises	487 661	561 421	1 072 391	712 945	1 350	-	8 050	-	342 361
Parts rachetables émises au réinvestissement	12 259	32 748	35 714	53 422	5	6	354	6	15
Parts rachetables rachetées	(632 940)	(651 390)	(336 939)	(421 098)	-	-	(313)	-	(12 381)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	2 332 866	2 465 886	3 151 205	2 380 039	1 462	107	8 198	107	329 995

► Fonds d'actions canadiennes

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes BNI (suite)

(auparavant Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes)

États financiers

États des flux de trésorerie des exercices terminés les 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens)

Note	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 481	(1 464)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 164)	(2 615)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	3	(36)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(5)	(4)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(9 351)	5 032
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	11	(14)
Achats de placements	(18 570)	(13 267)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	6 174	10 680
Dividendes à recevoir	(34)	(24)
Charges à payer	23	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(11 432)	(1 716)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(45)	(56)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 280	17 637
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 890)	(15 250)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 345	2 331
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(3)	36
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(11)	14
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	913	615
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	1 614	949
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	2 513	1 614
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	9	4
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	2 049	1 893

Notes propres au Fonds

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	7 octobre 2010	A	A	1,75	0,10
Série E	7 octobre 2010	A	A	0,75	0,10
Série F	7 octobre 2010	A	A	0,75	0,10
Série F5	30 septembre 2014	M	A	0,75	0,10
Série T5	30 septembre 2014	M	A	1,75	0,10
Série Privée	11 mars 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 31 décembre 2016		
	Valeur liquidative par part/action	Ajustement par part/action	Actif net/ Capitaux propres par part/action
	\$	\$	\$
Série Conseillers	15,39	-	15,39
Séries F/E	15,74	-	15,74
Série F5	10,24	-	10,24
Série T5	9,96	-	9,96
Série Privée	11,44	-	11,44
	Au 31 décembre 2015		
	Valeur liquidative par part/action	Ajustement par part/action	Actif net/ Capitaux propres par part/action
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,48	-	13,48
Séries F/E	13,72	-	13,72
Série F5	9,26	-	9,26
Série T5	9,12	-	9,12

Risque de change (note 5)

Devise	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Exposition	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	14 116 538	15,8	11 635 766	17,7
Euro	2 023 954	2,3	1 742 263	2,6
Franc suisse	331 265	0,4	304 859	0,5

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement.

Les données des tableaux incluent des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 823 588 \$ (684 144 \$ au 31 décembre 2015).

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

► Fonds d'actions canadiennes

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes BNI (suite)

(auparavant Fonds Jarislowsky Fraser Sélect actions canadiennes)

Notes propres au Fonds

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX Plafonné RT (100 %)	± 7 865 223	8,8	± 5 700 050	8,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%
Actions américaines	12,6	13,6
Actions canadiennes	80,1	77,6
Actions internationales	5,8	6,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,5	2,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	87 879 542	s. o.	s. o.	87 879 542

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	64 487 793	s. o.	s. o.	64 487 793

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2015, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série F5	113	8	107	100
Série T5	113	1	107	100
Série Privée	100	-	-	-

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Commissions totales	14	13
Commissions versées à la FBN	1	1

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Pertes en capital nettes	107	107



GÉRER

Pour des opérations bancaires quotidiennes qui vous simplifient la vie.



FINANCER

Pour la réalisation de tous vos projets selon vos événements de vie.



INVESTIR

Pour des projets à court terme ou pour votre retraite, des solutions et des conseils adaptés.



PROTÉGER

Pour avoir l'esprit tranquille, une protection d'assurance pour vous et vos biens.



TRANSMETTRE

Pour léguer votre patrimoine à ceux qui vous sont chers.



ENTREPRENDRE

Pour accompagner les décideurs dans le développement de leur entreprise.



**BANQUE
NATIONALE**

INVESTISSEMENTS