



FONDS  
DE PLACEMENT  
DU BARREAU  
DU QUÉBEC

Le 30 juin 2016

**États financiers  
intermédiaires**



Fonds de  
placement

## TABLE DES MATIÈRES

### États financiers et portefeuilles de placements 3

Fonds de placement **Actions** du Barreau du Québec 3

Fonds de placement **Obligations** du Barreau du Québec 13

Fonds de placement **Équilibré** du Barreau du Québec 26

Fonds de placement **Mondial** du Barreau du Québec 44

Fonds de placement **Dividendes** du Barreau du Québec 61

### Notes afférentes aux états financiers 69

#### **Avis aux porteurs de parts**

Conformément à l'alinéa 2.12(2) de la Partie 2 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires à déposer, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état. L'auditeur externe des fonds nommés par les porteurs de parts n'a pas examiné les états financiers ci-joints.

# FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

| <i>Aux</i>  | <b>30<br/>juin<br/>2016</b> | <b>31<br/>décembre<br/>2015</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| (en milliers de dollars,<br>sauf les montants par part) |                             |                                 |
|   | \$                          | \$                              |
| <b>Actifs</b>   |                             |                                 |
| <b>Actifs courants</b>                                  |                             |                                 |
| Placements (note 5)                                     | 51 264                      | 47 335                          |
| Trésorerie  | 294                         | 518                             |
| Souscriptions à recevoir                                | 31                          | 35                              |
| Produit de la vente de placements à recevoir            | 35                          | 51                              |
| Dividendes à recevoir                                   | 150                         | 151                             |
|   | <b>51 774</b>               | <b>48 090</b>                   |
| <b>Passifs</b>  |                             |                                 |
| <b>Passifs courants</b>                                 |                             |                                 |
| Distribution à payer                                    | 2                           | 13                              |
| Parts rachetées à payer                                 | 31                          | 52                              |
| Charges à payer   | 135                         | 132                             |
|   | <b>168</b>                  | <b>197</b>                      |
| <b>Capitaux propres (note 6)</b>                        |                             |                                 |
| Bénéfices non-répartis                                  | 18 136                      | 15 332                          |
| Capital   | 33 470                      | 32 561                          |
|   | <b>51 606</b>               | <b>47 893</b>                   |
| <b>Total passif et capitaux propres</b>                 | <b>51 774</b>               | <b>48 090</b>                   |
| <b>Total capitaux propres par part</b>                  | <b>18,03</b>                | <b>17,03</b>                    |

Le gestionnaire du fonds :

**Corporation de services du Barreau du Québec,**

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois<br/>terminées les</i>                                     | <b>Bénéfices non-<br/>répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------|
|   |                                    |                | <b>30 juin 2016</b> |
| (en milliers de dollars)  | \$                                 | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de<br/>la période</b>                              | 15 332                             | 32 561         | 47 893              |
| <b>Total du résultat global pour<br/>la période</b>                             | 3 384                              | —              | 3 384               |
| <b>Opérations sur les parts<br/>rachetables (note 6)</b>                        |                                    |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de<br>parts rachetables                              | —                                  | 4 484          | 4 484               |
| Produit tiré du réinvestis-<br>sment des distributions<br>des parts rachetables | —                                  | 577            | 577                 |
| Montants versés pour les<br>rachats des parts rachetables                       | —                                  | (4 152)        | (4 152)             |
| <b>Total opérations sur les parts<br/>rachetables</b>                           | —                                  | 909            | 909                 |
| <b>Distributions effectuées<br/>au profit des investisseurs<br/>(note 2)</b>    |                                    |                |                     |
| Revenu net de placement   | 580                                | —              | 580                 |
| <b>Augmentation des capitaux<br/>propres pour la période</b>                    | 2 804                              | 909            | 3 713               |
| <b>Capitaux propres à la fin de<br/>la période</b>                              | 18 136                             | 33 470         | 51 606              |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                  |
|--|------------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 2 811 876        |
| Parts rachetables émises                                       | 263 4555         |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 32 433           |
| Parts rachetables rachetées                                    | (245 462)        |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>2 862 302</b> |

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois<br/>terminées les</i>                                     | <b>Bénéfices non-<br/>répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------|
|   |                                    |                | <b>26 juin 2015</b> |
| (en milliers de dollars)  | \$                                 | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de<br/>la période</b>                              | 21 714                             | 26 784         | 48 498              |
| <b>Total du résultat global pour<br/>la période</b>                             | 1 067                              | –              | 1 067               |
| <b>Opérations sur les parts<br/>rachetables (note 6)</b>                        |                                    |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de<br>parts rachetables                              | –                                  | 4 558          | 4 558               |
| Produit tiré du réinvestis-<br>sment des distributions<br>des parts rachetables | –                                  | 526            | 526                 |
| Montants versés pour les<br>rachats des parts rachetables                       | –                                  | (2 174)        | (2 174)             |
| <b>Total opérations sur les parts<br/>rachetables</b>                           | –                                  | 2 910          | 2 910               |
| <b>Distributions effectuées<br/>au profit des investisseurs<br/>(note 2)</b>    |                                    |                |                     |
| Revenu net de placement   | 526                                | –              | 526                 |
| <b>Augmentation des capitaux<br/>propres pour la période</b>                    | 541                                | 2 910          | 3 451               |
| <b>Capitaux propres à la fin de<br/>la période</b>                              | 22 255                             | 29 694         | 51 949              |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                  |
|--|------------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 2 497 829        |
| Parts rachetables émises                                       | 231 051          |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 26 973           |
| Parts rachetables rachetées                                    | (109 862)        |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>2 645 991</b> |

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois terminées les</i>  | <b>30 juin<br/>2016</b> | 26 juin<br>2015 |
|--|-------------------------|-----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part)                           |                         |                 |
|  | <b>\$</b>               | <b>\$</b>       |
| <b>Revenus</b>   |                         |                 |
| Revenus d'intérêt aux fins de distribution                                     | <b>1</b>                | 5               |
| Revenus de dividendes  | <b>767</b>              | 756             |
| Autres revenus   | <b>1</b>                | 10              |
| Variations de la juste valeur  |                         |                 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements                                   | <b>621</b>              | 263             |
| Gains nets réalisés à la vente de devises                                      | <b>7</b>                | –               |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements | <b>2 271</b>            | 291             |
| Variation des gains/pertes/ non réalisé(e)s sur devises                        | <b>(21)</b>             | –               |
|  | <b>3 647</b>            | 1 325           |
| <b>Charges (note 8)</b>  |                         |                 |
| Honoraires du conseiller en placement  | <b>106</b>              | 105             |
| Honoraires du gestionnaire   | <b>56</b>               | 56              |
| Honoraires du fiduciaire   | <b>80</b>               | 72              |
| Rémunération des membres du comité d'examen indépendant                        | <b>8</b>                | 9               |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)                       | <b>6</b>                | 12              |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)              | <b>7</b>                | 4               |
|  | <b>263</b>              | 258             |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                                | <b>3 384</b>            | 1 067           |
| <b>Total du résultat global pour la période par part (note 2)</b>              | <b>1,20</b>             | 0,42            |

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois terminées les</i>   | <b>30 juin<br/>2016</b> | <b>26 juin<br/>2015</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| (en milliers de dollars)  |                         |                         |
|   | \$                      | \$                      |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                         |                         |
| Total du résultat global pour la période  | <b>3 384</b>            | 1 067                   |
| Ajustements au titre des éléments suivants:   |                         |                         |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements                                       | <b>(621)</b>            | (263)                   |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises  | <b>(7)</b>              | –                       |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements                        | <b>(2 271)</b>          | (291)                   |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises  | <b>21</b>               | –                       |
| Achats de placements  | <b>(9 484)</b>          | (8 094)                 |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements  | <b>8 463</b>            | 5 516                   |
| Dividendes à recevoir   | <b>1</b>                | (44)                    |
| Charges à payer   | <b>3</b>                | 17                      |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>                      | <b>(511)</b>            | (2 092)                 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>                                  |                         |                         |
| Distribution versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | <b>(14)</b>             | –                       |
| Produit de l'émission de parts rachetables  | <b>4 488</b>            | 4 283                   |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables   | <b>(4 173)</b>          | (2 236)                 |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>                      | <b>301</b>              | 2 047                   |
| Gains nets réalisés sur devises   | <b>7</b>                | –                       |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises  | <b>(21)</b>             | –                       |
| Augmentation (diminution) nette de la période   | <b>(210)</b>            | (45)                    |
| Trésorerie au début de la période   | <b>518</b>              | 147                     |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>  | <b>294</b>              | 102                     |
| <b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                           |                         |                         |
| Intérêts reçus  | <b>1</b>                | 5                       |
| Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt   | <b>762</b>              | 700                     |

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

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|

### Marché monétaire (1,4 %)

#### Bons du Trésor (1,4 %)

|   |         |         |         |
|---|---------|---------|---------|
| Gouvernement du Canada<br>0,49 %, échéant le 6 octobre 2016 | 715 000 | 713 803 | 714 080 |
|---|---------|---------|---------|

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|

### Actions (97,8 %)

#### Biens de consommation de base (2,8 %)

|                        |        |           |           |
|------------------------|--------|-----------|-----------|
| Bunge Ltd.             | 6 955  | 488 188   | 531 031   |
| Compagnies Loblaw Ltée | 13 360 | 549 422   | 923 310   |
|                        |        | 1 037 610 | 1 454 341 |

#### Consommation discrétionnaire (10,0 %)

|   |        |           |           |
|---|--------|-----------|-----------|
| Johnson Controls Inc.                   | 10 100 | 509 290   | 577 423   |
| Magna International Inc.                | 33 333 | 994 942   | 1 511 652 |
| Shaw Communications Inc., catégorie B   | 34 090 | 748 018   | 845 432   |
| Société Canadian Tire Ltée, catégorie A | 10 462 | 665 418   | 1 472 526 |
| Thomson Reuters Corp.                   | 14 678 | 438 831   | 767 219   |
|   |        | 3 356 499 | 5 174 252 |

#### Énergie (23,7 %)

|                                 |         |            |            |
|---------------------------------|---------|------------|------------|
| Canadian Natural Resources Ltd. | 74 108  | 2 414 839  | 2 953 945  |
| Ensign Energy Services Inc.     | 88 192  | 1 119 948  | 639 392    |
| Husky Energy Inc.               | 91 088  | 2 102 972  | 1 436 458  |
| Imperial Oil Ltd.               | 55 531  | 2 386 113  | 2 270 107  |
| Precision Drilling Corp.        | 101 353 | 950 573    | 694 268    |
| ShawCor Ltd.                    | 23 602  | 824 772    | 755 972    |
| Suncor Énergie Inc.             | 96 996  | 3 809 759  | 3 476 337  |
|                                 |         | 13 608 976 | 12 226 479 |

#### Finance (38,1 %)

|  |         |            |            |
|--|---------|------------|------------|
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                          | 27 536  | 2 067 257  | 2 672 093  |
| Banque de Nouvelle-Écosse  | 59 801  | 3 175 495  | 3 786 001  |
| Banque Royale du Canada  | 48 887  | 2 901 255  | 3 732 034  |
| Banque Toronto-Dominion  | 52 800  | 1 809 610  | 2 929 344  |
| CI Financial Corp.   | 24 607  | 656 696    | 663 159    |
| Fairfax Financial Holdings Ltd.                                  | 1 572   | 812 088    | 1 093 845  |
| Great-West Lifeco Inc.   | 25 586  | 722 805    | 871 971    |
| industrielle Alliance, Assurances<br>et services financiers Inc. | 27 503  | 1 166 880  | 1 116 897  |
| Power Corporation du Canada                                      | 34 117  | 945 072    | 938 218    |
| Société Financière Manuvie                                       | 104 592 | 2 138 903  | 1 848 141  |
|  |         | 16 396 061 | 19 651 703 |

#### Industrie (4,2 %)

|                            |        |           |           |
|----------------------------|--------|-----------|-----------|
| Finning International Inc. | 51 334 | 1 142 150 | 1 080 067 |
| Groupe SNC-Lavalin Inc.    | 19 991 | 798 386   | 1 084 712 |
|                            |        | 1 940 536 | 2 164 779 |

#### Matériaux (9,0 %)

|   |         |           |           |
|---|---------|-----------|-----------|
| Agrium Inc.                             | 9 564   | 730 897   | 1 117 936 |
| Canfor Corp.                            | 86 234  | 1 809 593 | 1 125 354 |
| Potash Corporation of Saskatchewan Inc. | 29 346  | 780 313   | 616 266   |
| Sherritt International Corp.            | 177 044 | 927 623   | 141 635   |
| Teck Resources Ltd., catégorie B        | 98 054  | 1 730 458 | 1 667 899 |
|   |         | 5 978 884 | 4 669 090 |



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Santé (3,4 %)</b>                                       |                     |                     |                       |
| Medtronic PLC  | 7 611               | 398 180             | 853 047               |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ                  | 14 280              | 1 149 052           | 926 147               |
|  |                     | <u>1 547 232</u>    | <u>1 779 194</u>      |
| <b>Technologies de l'information (2,7 %)</b>               |                     |                     |                       |
| Groupe CGI Inc., catégorie A                               | 15 841              | 309 664             | 874 265               |
| Open Text Corp.  | 6 796               | 199 606             | 519 146               |
|  |                     | <u>509 270</u>      | <u>1 393 411</u>      |
| <b>Télécommunications (3,9 %)</b>                          |                     |                     |                       |
| Rogers Communications Inc., catégorie B                    | 23 072              | 816 539             | 1 206 666             |
| Verizon Communications Inc.                                | 11 510              | 672 167             | 830 348               |
|  |                     | <u>1 488 706</u>    | <u>2 037 014</u>      |
| <b>Total des actions</b>                                   |                     | <b>45 863 774</b>   | <b>50 550 263</b>     |
| <b>Total des placements (99,2 %)</b>                       |                     | <b>46 577 577*</b>  | <b>51 264 343</b>     |
| <b>Encaisse et autres éléments<br/>d'actif net (0,8 %)</b> |                     |                     | <b>341 349</b>        |
| <b>Actif net (100 %)</b>                                   |                     |                     | <b>51 605 692</b>     |

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2015 est de 44 918 792 \$.

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de change (note 5)

| Devise           | Exposition | 30 juin 2016 |  |
|------------------|------------|--------------|--|
|                  |            |              | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|                  | \$         |              |  |
| Dollar américain | 3 742 206  |              | 7,3 %  |
| Franc suisse     | 193 119    |              | 0,4 %  |

| Devise           | Exposition | 31 décembre 2015 |  |
|------------------|------------|------------------|--|
|                  |            |                  | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|                  | \$         |                  |  |
| Dollar américain | 3 250 184  |                  | 6,8 %  |
| Franc suisse     | 896 496    |                  | 1,9 %  |

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 et des dérivés.

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, respectivement, diminué ou augmenté de 196 766 \$ (207 334 \$ au 31 décembre 2015).

### Risque de crédit (note 5)

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | Pourcentage de l'actif net au |                  |
|---|-------------------------------|------------------|
|   | 30 juin 2016                  | 31 décembre 2015 |
| AAA                                     | 1,4 %                         | —                |

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

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

## Risque de taux d'intérêt (note 5)

| Titres à revenu fixe<br>par date d'échéance | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|-----------------|---------------------|
|   | \$              | \$                  |
| Moins d'un an                               | 714 080         | 9 986               |

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché augmenteraient ou diminueraient de 0,25 %, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient, respectivement, diminué ou augmenté de 482 \$ (7 \$ au 31 décembre 2015).

## Risque de prix (note 5)

| Composition de l'indice de<br>référence du fonds | 30 juin 2016                                     |                                  | 31 décembre 2015                                 |                                  |
|--|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
|  | Impact<br>sur l'actif<br>net et les<br>résultats | Pourcentage<br>de l'actif<br>net | Impact<br>sur l'actif<br>net et les<br>résultats | Pourcentage<br>de l'actif<br>net |
|  | \$   |                                  | \$   |                                  |
| Indice S&P/TSX RT (100 %)                        | ± 5 707 589                                      | 11,1 %                           | ± 5 071 903                                      | 10,6 %                           |

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 secteur                   | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Biens de consommation de base             | 2,8 %           | 4,3 %               |
| Consommation discrétionnaire              | 10,0 %          | 9,3 %               |
| Énergie                                   | 23,7 %          | 22,7 %              |
| Finance                                   | 38,1 %          | 37,9 %              |
| Industrie                                 | 4,2 %           | 4,1 %               |
| Matériels                                 | 9,0 %           | 7,9 %               |
| Santé                                     | 3,4 %           | 4,0 %               |
| Technologies de l'information             | 2,7 %           | 3,0 %               |
| Télécommunications                        | 3,9 %           | 5,5 %               |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 2,2 %           | 1,3 %               |

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

30 juin 2016

|                             | Niveau 1          | Niveau 2       | Niveau 3 | Total             |
|-----------------------------|-------------------|----------------|----------|-------------------|
|                             | \$                | \$             | \$       | \$                |
| Marché monétaire            | –                 | 714 080        | –        | 714 080           |
| Actions ordinaires          | 50 550 263        | –              | –        | 50 550 263        |
| <b>Total des placements</b> | <b>50 550 263</b> | <b>714 080</b> | <b>–</b> | <b>51 264 343</b> |

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

31 décembre 2015

|                             | Niveau 1          | Niveau 2     | Niveau 3 | Total             |
|-----------------------------|-------------------|--------------|----------|-------------------|
|                             | \$                | \$           | \$       | \$                |
| Marché monétaire            | –                 | 9 986        | –        | 9 986             |
| Actions ordinaires          | 47 325 050        | –            | –        | 47 325 050        |
| <b>Total des placements</b> | <b>47 325 050</b> | <b>9 986</b> | <b>–</b> | <b>47 335 036</b> |

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2015, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

# FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

| Aux   | 30<br>juin<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|--------------------|------------------------|
| (en milliers de dollars,<br>sauf les montants par part) |                    |                        |
|   | \$                 | \$                     |
| <b>Actifs</b>   |                    |                        |
| <b>Actifs courants</b>                                  |                    |                        |
| Placements (note 5)                                     | <b>44 756</b>      | 43 390                 |
| Trésorerie  | <b>21</b>          | 40                     |
| Souscriptions à recevoir                                | <b>34</b>          | 8                      |
| Produit de la vente de<br>placements à recevoir         | –                  | 345                    |
| Intérêt à recevoir                                      | <b>213</b>         | 215                    |
|   | <b>45 024</b>      | 43 998                 |
| <b>Passifs</b>  |                    |                        |
| <b>Passifs courants</b>                                 |                    |                        |
| Distributions à payer                                   | <b>2</b>           | 1                      |
| Parts rachetées à payer                                 | <b>6</b>           | 13                     |
| Charges à payer   | <b>89</b>          | 81                     |
|   | <b>97</b>          | 95                     |
| <b>Capitaux propres (note 6)</b>                        |                    |                        |
| Bénéfices non-répartis                                  | <b>24 951</b>      | 24 394                 |
| Capital   | <b>19 976</b>      | 19 509                 |
|   | <b>44 927</b>      | 43 903                 |
| <b>Total passif et capitaux<br/>propres</b>             | <b>45 024</b>      | 43 998                 |
| <b>Total capitaux propres<br/>par part</b>              | <b>11,68</b>       | 11,54                  |

Le gestionnaire du fonds :  
**Corporation de services du Barreau du Québec,**  
 Alain Gervais, président  
 Daniel Bureau, trésorier

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois<br/>terminées les</i>                                     | <b>Bénéfices non-<br/>répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------|
|   |                                    |                | <b>30 juin 2016</b> |
| (en milliers de dollars)  | \$                                 | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de<br/>la période</b>                              | 24 395                             | 19 508         | 43 903              |
| <b>Total du résultat global pour<br/>la période</b>                             | 1 059                              | —              | 1 059               |
| <b>Opérations sur les parts<br/>rachetables (note 6)</b>                        |                                    |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de<br>parts rachetables                              | —                                  | 2 936          | 2 936               |
| Produit tiré du réinvestis-<br>sment des distributions<br>des parts rachetables | —                                  | 500            | 500                 |
| Montants versés pour les<br>rachats des parts rachetables                       | —                                  | (2 968)        | (2 968)             |
| <b>Total opérations sur les parts<br/>rachetables</b>                           | —                                  | 468            | 468                 |
| <b>Distributions effectuées<br/>au profit des investisseurs<br/>(note 2)</b>    |                                    |                |                     |
| Revenu net de placement   | 503                                | —              | 503                 |
| <b>Augmentation (diminution)<br/>des capitaux propres<br/>pour la période</b>   | 556                                | 468            | 1 024               |
| <b>Capitaux propres à la fin de<br/>la période</b>                              | 24 951                             | 19 976         | 44 927              |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                  |
|--|------------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 3 804 757        |
| Parts rachetables émises                                       | 253 268          |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 43 085           |
| Parts rachetables rachetées                                    | (256 108)        |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>3 845 002</b> |

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois<br/>terminées les</i>                                     | <b>Bénéfices non-<br/>répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------|
|   |                                    |                | <b>26 juin 2015</b> |
| (en milliers de dollars)  | \$                                 | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de<br/>la période</b>                              | 24 570                             | 18 247         | 42 817              |
| <b>Total du résultat global pour<br/>la période</b>                             | 165                                | –              | 165                 |
| <b>Opérations sur les parts<br/>rachetables (note 6)</b>                        |                                    |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de<br>parts rachetables                              | –                                  | 2 845          | 2 845               |
| Produit tiré du réinvestis-<br>sment des distributions<br>des parts rachetables | –                                  | 418            | 418                 |
| Montants versés pour les<br>rachats des parts rachetables                       | –                                  | (2 496)        | (2 496)             |
| <b>Total opérations sur les parts<br/>rachetables</b>                           | –                                  | 767            | 767                 |
| <b>Distributions effectuées<br/>au profit des investisseurs<br/>(note 2)</b>    |                                    |                |                     |
| Revenu net de placement   | 421                                | –              | 421                 |
| <b>Augmentation des capitaux<br/>propres pour la période</b>                    | (256)                              | 767            | 511                 |
| <b>Capitaux propres à la fin de<br/>la période</b>                              | 24 314                             | 19 014         | 43 328              |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                  |
|--|------------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 3 696 054        |
| Parts rachetables émises                                       | 241 942          |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 35 838           |
| Parts rachetables rachetées                                    | (212 222)        |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>3 761 612</b> |

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois terminées les</i>  | <b>30 juin<br/>2016</b> | 26 juin<br>2015 |
|--|-------------------------|-----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part)                           | \$                      | \$              |
| <b>Revenus</b>   |                         |                 |
| Revenus d'intérêt aux fins de distribution                                     | <b>647</b>              | 546             |
| Autres revenus   | <b>1</b>                | 3               |
| Variations de la juste valeur  |                         |                 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements                | <b>220</b>              | 159             |
| Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements | <b>375</b>              | (375)           |
|  | <b>1 243</b>            | 333             |
| <b>Charges (note 8)</b>  |                         |                 |
| Honoraires du conseiller en placement  | <b>53</b>               | 49              |
| Honoraires du gestionnaire   | <b>39</b>               | 49              |
| Honoraires du fiduciaire   | <b>85</b>               | 62              |
| Rémunération des membres du comité d'examen indépendant                        | <b>7</b>                | 8               |
|  | <b>184</b>              | 168             |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                                | <b>1 059</b>            | 165             |
| <b>Total du résultat global par part (note 2)</b>                              | <b>0,28</b>             | 0,04            |

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



## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois terminées les</i>  | <b>30 juin<br/>2016</b> | 26 juin<br>2015 |
|--|-------------------------|-----------------|
| (en milliers de dollars)   | \$                      | \$              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                         |                 |
| Total du résultat global pour la période   | <b>1 059</b>            | 165             |
| Ajustements au titre des éléments suivants:  |                         |                 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements  | <b>(220)</b>            | (159)           |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements                         | <b>(375)</b>            | 375             |
| Achats de placements   | <b>(86 099)</b>         | (66 256)        |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | <b>85 673</b>           | 65 630          |
| Intérêt à recevoir   | <b>2</b>                | (23)            |
| Charges à payer  | <b>8</b>                | 37              |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>                       | <b>48</b>               | (231)           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>                                   |                         |                 |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | <b>(2)</b>              | (2)             |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | <b>2 910</b>            | 2 704           |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | <b>(2 975)</b>          | (2 431)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>                       | <b>(67)</b>             | 271             |
| Augmentation (diminution) nette de la période  | <b>(19)</b>             | 40              |
| Trésorerie au début de la période  | <b>40</b>               | 17              |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>   | <b>21</b>               | 57              |
| <b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                            |                         |                 |
| Intérêts reçus   | <b>649</b>              | 523             |

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

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Marché monétaire (10,6 %)</b>                                  |                          |                     |                       |
| <b>Bons du Trésor (10,6 %)</b>                                    |                          |                     |                       |
| Gouvernement du Canada  |                          |                     |                       |
| 0,55 %, échéant le 5 juillet 2016                                 | 1 540 000                | 1 539 600           | 1 539 908             |
| 0,48 %, échéant le 11 août 2016                                   | 605 000                  | 604 430             | 604 675               |
| 0,48 %, échéant le 25 août 2016                                   | 2 600 000                | 2 597 647           | 2 598 109             |
|   |                          | <u>4 741 677</u>    | <u>4 742 692</u>      |
| <b>Obligations et débetures (88,9 %)</b>                          |                          |                     |                       |
| <b>Émises et garanties par le gouvernement du Canada (14,7 %)</b> |                          |                     |                       |
| 1,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mars 2017                      | 3 000                    | 3 013               | 3 019                 |
| 0,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mai 2018                       | 720 000                  | 714 708             | 716 514               |
| 3,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2020                      | 230 000                  | 257 039             | 256 206               |
| 2,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2025                      | 223 000                  | 242 579             | 247 817               |
| 3,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2045                  | 236 000                  | 327 735             | 332 937               |
| Fiducie du Canada pour l'habitation                               |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 15 décembre 2016                               | 1 500 000                | 1 509 090           | 1 508 763             |
| 1,75 %, échéant le 15 juin 2018                                   | 215 000                  | 219 919             | 219 389               |
| 2,05 %, échéant le 15 juin 2018                                   | 450 000                  | 462 078             | 461 790               |
| 2,35 %, échéant le 15 décembre 2018                               | 1 286 000                | 1 337 179           | 1 335 718             |
| 1,95 %, échéant le 15 juin 2019                                   | 365 000                  | 379 414             | 377 024               |
| PSP Capital Inc.  |                          |                     |                       |
| 3,29 %, échéant le 4 avril 2024                                   | 22 000                   | 21 989              | 24 428                |
| Royal Office LP Finance   |                          |                     |                       |
| 5,21 %, échéant le 12 novembre 2032                               | 880 847                  | 1 021 478           | 1 130 248             |
|   |                          | <u>6 496 221</u>    | <u>6 613 854</u>      |
| <b>Émises et garanties par une province (25,1 %)</b>              |                          |                     |                       |
| Cadillac Fairview   |                          |                     |                       |
| 3,64 %, échéant le 9 mai 2018                                     | 250 000                  | 266 652             | 260 986               |
| 4,31 %, échéant le 25 janvier 2021                                | 295 000                  | 316 054             | 331 283               |
| Commissions Scolaires de l'Ontario                                |                          |                     |                       |
| 5,90 %, échéant le 11 octobre 2027                                | 79 046                   | 88 781              | 97 093                |
| 5,80 %, échéant le 7 novembre 2028                                | 55 570                   | 60 257              | 68 654                |
| Financière CDP Inc.   |                          |                     |                       |
| 4,60 %, échéant le 15 juillet 2020                                | 400 000                  | 446 150             | 450 893               |
| Province de la Nouvelle-Écosse                                    |                          |                     |                       |
| 2,15 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2025                      | 453 000                  | 451 301             | 459 629               |
| 4,40 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2042                      | 248 000                  | 307 149             | 311 019               |
| Province de l'Alberta   |                          |                     |                       |
| 2,35 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2025                      | 278 000                  | 287 516             | 287 115               |
| 3,30 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2046                  | 109 000                  | 109 797             | 117 763               |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard                               |                          |                     |                       |
| 4,25 %, échéant le 24 septembre 2019                              | 216 000                  | 222 305             | 236 754               |
| Province de l'Ontario   |                          |                     |                       |
| 2,10 %, échéant le 8 septembre 2018                               | 997 000                  | 1 025 885           | 1 023 776             |
| 4,40 %, échéant le 2 juin 2019                                    | 243 000                  | 269 777             | 266 829               |
| 3,50 %, échéant le 2 juin 2024                                    | 623 000                  | 689 464             | 706 542               |
| 4,65 %, échéant le 2 juin 2041                                    | 343 000                  | 436 370             | 459 460               |
| 3,45 %, échéant le 2 juin 2045                                    | 306 000                  | 328 196             | 348 651               |
| 2,90 %, échéant le 2 décembre 2046                                | 134 000                  | 129 137             | 138 409               |
| Province de Québec  |                          |                     |                       |
| 4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2016                  | 1 819 000                | 1 894 602           | 1 847 667             |
| 4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2018                  | 801 000                  | 891 551             | 869 982               |
| 3,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2022                  | 276 000                  | 301 869             | 309 888               |
| 2,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> septembre 2025                 | 306 000                  | 320 479             | 328 582               |
| 4,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2043                  | 584 000                  | 712 825             | 744 174               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Émises et garanties par<br/>une province (25,1 %) (suite)</b> |                          |                     |                       |
| Province du Manitoba   |                          |                     |                       |
| 3,30 %, échéant le 2 juin 2024                                   | 248 000                  | 251 844             | 275 225               |
| 2,85 %, échéant le 5 septembre 2046                              | 234 000                  | 232 888             | 230 257               |
| Province du Nouveau-Brunswick                                    |                          |                     |                       |
| 1,55 %, échéant le 4 mai 2022                                    | 153 000                  | 148 613             | 152 946               |
| TCHC Issuer Trust  |                          |                     |                       |
| 4,88 %, échéant le 11 mai 2037                                   | 773 000                  | 848 155             | 974 437               |
|  |                          | 11 037 617          | 11 298 015            |

### **Municipalités et octroyées (10,5 %)**

|  |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|
| Banque Royale du Canada                                |         |         |         |
| 3,31 %, échéant le 20 janvier 2026                     | 260 000 | 261 947 | 263 450 |
| Municipalité de Sainte-Barbe                           |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020                    | 61 000  | 60 145  | 60 817  |
| Municipalité de Saint-Honoré                           |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 27 janvier 2020                     | 74 000  | 73 008  | 73 549  |
| Municipalité de Saint-Isidore                          |         |         |         |
| 1,80 %, échéant le 3 décembre 2018                     | 44 000  | 43 560  | 44 035  |
| 2,05 %, échéant le 3 décembre 2019                     | 45 000  | 44 496  | 45 180  |
| Municipalité de Saint-Roch-des-Aulnaies                |         |         |         |
| 1,50 %, échéant le 26 janvier 2018                     | 33 000  | 32 834  | 32 937  |
| 2,00 %, échéant le 26 janvier 2020                     | 66 000  | 65 434  | 66 125  |
| Municipalité d'Eastman                                 |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020                    | 46 000  | 45 355  | 46 221  |
| Municipalité des Cèdres                                |         |         |         |
| 2,00 %, échéant le 26 janvier 2020                     | 45 000  | 44 614  | 45 090  |
| Municipalité d'Oka                                     |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020                    | 21 000  | 20 706  | 20 975  |
| Municipalité Régionale de York                         |         |         |         |
| 5,30 %, échéant le 3 juin 2025                         | 70 441  | 80 183  | 81 945  |
| Régie de l'aqueduc Intermunicipale<br>du Bas-Richelieu |         |         |         |
| 2,00 %, échéant le 25 janvier 2020                     | 100 000 | 98 973  | 99 220  |
| Régie des Matières Résiduelles<br>du Lac St Jean       |         |         |         |
| 2,10 %, échéant le 17 février 2021                     | 90 000  | 88 651  | 89 703  |
| Société de Transport de la Ville de Laval              |         |         |         |
| 1,80 %, échéant le 20 mai 2019                         | 88 000  | 86 918  | 88 174  |
| Société de Transport de l'Outaouais                    |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 9 septembre 2019                    | 20 000  | 19 782  | 19 966  |
| 2,15 %, échéant le 2 décembre 2019                     | 141 000 | 139 711 | 141 945 |
| Société de transport de Sherbrooke                     |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 27 janvier 2020                     | 108 000 | 106 639 | 107 514 |
| Ville d'Acton Vale                                     |         |         |         |
| 1,90 %, échéant le 22 septembre 2019                   | 110 000 | 108 747 | 109 520 |
| Ville de Beauceville                                   |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020                    | 63 000  | 62 117  | 63 164  |
| Ville de Beauharnois                                   |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020                    | 38 000  | 37 467  | 38 049  |
| Ville de Beloeil                                       |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 8 septembre 2019                    | 100 000 | 98 936  | 99 658  |
| 2,00 %, échéant le 8 septembre 2020                    | 100 000 | 98 432  | 100 025 |
| Ville de Bois-des-Filion                               |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 29 septembre 2019                   | 65 000  | 64 278  | 64 823  |
| 2,10 %, échéant le 29 septembre 2020                   | 115 000 | 113 505 | 115 104 |
| Ville de Cap-Santé                                     |         |         |         |
| 1,60 %, échéant le 25 janvier 2019                     | 42 000  | 41 467  | 41 622  |
| Ville de Contrecoeur                                   |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 15 décembre 2020                    | 59 000  | 58 119  | 59 159  |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Municipalités et octroyées (10,5 %)(suite)</b> |                          |                     |                       |
| Ville de Coteau-du-Lac                            |                          |                     |                       |
| 2,05 %, échéant le 23 juin 2020                   | 134 000                  | 132 084             | 134 000               |
| Ville de Cowansville                              |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 26 janvier 2020                | 100 000                  | 98 750              | 99 600                |
| Ville de Drummondville                            |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 18 décembre 2020               | 105 000                  | 103 431             | 105 914               |
| Ville de Gatineau                                 |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 15 septembre 2019              | 104 000                  | 103 047             | 104 499               |
| 1,95 %, échéant le 15 décembre 2019               | 18 000                   | 17 767              | 18 103                |
| Ville de Granby                                   |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020               | 41 000                   | 40 425              | 41 184                |
| Ville de Lachute                                  |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 23 septembre 2019              | 115 000                  | 113 669             | 114 464               |
| Ville de Lévis                                    |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 8 septembre 2019               | 111 000                  | 109 546             | 111 334               |
| 2,00 %, échéant le 8 septembre 2020               | 111 000                  | 108 791             | 111 028               |
| Ville de Mercier                                  |                          |                     |                       |
| 2,25 %, échéant le 22 septembre 2020              | 158 000                  | 156 657             | 158 398               |
| Ville de Mirabel                                  |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 26 août 2019                   | 144 000                  | 143 280             | 144 292               |
| Ville de Mont-Laurier                             |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020               | 70 000                   | 69 019              | 69 916                |
| Ville de Mont-Tremblant                           |                          |                     |                       |
| 2,30 %, échéant le 15 décembre 2020               | 39 000                   | 38 437              | 39 573                |
| Ville de Rivière-du-Loup                          |                          |                     |                       |
| 2,40 %, échéant le 24 novembre 2020               | 65 000                   | 64 064              | 65 670                |
| Ville de Saint-Constant                           |                          |                     |                       |
| 2,45 %, échéant le 19 février 2019                | 65 000                   | 65 743              | 65 942                |
| Ville de Sainte-Adèle                             |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 1 <sup>er</sup> septembre 2019 | 64 000                   | 63 392              | 63 972                |
| Ville de Sainte-Catherine                         |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 23 février 2020                | 100 000                  | 98 821              | 99 630                |
| 2,20 %, échéant le 24 août 2020                   | 149 000                  | 147 608             | 149 715               |
| 2,20 %, échéant le 18 décembre 2020               | 65 000                   | 64 126              | 65 260                |
| 2,00 %, échéant le 23 février 2021                | 31 000                   | 30 513              | 30 820                |
| Ville de Sainte-Hyacinthe                         |                          |                     |                       |
| 2,05 %, échéant le 17 novembre 2019               | 124 000                  | 122 709             | 124 642               |
| 2,30 %, échéant le 17 novembre 2020               | 78 000                   | 76 996              | 78 929                |
| Ville de Sainte-Marie                             |                          |                     |                       |
| 1,75 %, échéant le 27 avril 2020                  | 135 000                  | 131 558             | 134 383               |
| Ville de Sainte-Thérèse                           |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 21 décembre 2020               | 23 000                   | 22 678              | 23 117                |
| Ville de Saint-Lazare                             |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 15 décembre 2020               | 105 000                  | 103 431             | 105 052               |
| Ville de Saint-Lin-Laurentides                    |                          |                     |                       |
| 2,00 %, échéant le 9 février 2020                 | 83 000                   | 82 212              | 82 817                |
| Ville de Saint-Raymond                            |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 23 février 2020                | 100 000                  | 99 011              | 100 360               |
| 2,05 %, échéant le 23 février 2021                | 74 000                   | 72 943              | 74 303                |
| Ville de Varennes                                 |                          |                     |                       |
| 2,00 %, échéant le 19 octobre 2019                | 66 000                   | 65 098              | 65 884                |
| 2,35 %, échéant le 19 octobre 2020                | 61 000                   | 60 280              | 61 989                |
| Ville de Vaudreuil                                |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 3 novembre 2018                | 37 000                   | 36 719              | 37 056                |
| 2,10 %, échéant le 3 novembre 2019                | 36 000                   | 35 640              | 36 184                |
|   |                          | 4 674 469           | 4 736 003             |

### **Sociétés (38,1 %)**

|                                    |        |        |        |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| 407 International Inc.             |        |        |        |
| 7,13 %, échéant le 26 juillet 2040 | 45 000 | 56 105 | 70 157 |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Sociétés (38,1 %)(suite)</b>  |                          |                     |                       |
| AT&T Inc.<br>3,83 %, échéant le 25 novembre 2020                                 | 264 000                  | 268 500             | 282 064               |
| Banque Canadienne Impériale de<br>Commerce<br>2,35 %, échéant le 18 octobre 2017 | 505 000                  | 505 547             | 512 599               |
| 2,22 %, échéant le 7 mars 2018   | 198 000                  | 198 198             | 201 225               |
| 2,35 %, échéant le 24 juin 2019  | 75 000                   | 76 973              | 77 170                |
| Taux variable, échéant le 28 octobre 2019  | 278 000                  | 277 936             | 279 083               |
| Taux variable, échéant le 26 janvier 2021  | 265 000                  | 268 159             | 269 897               |
| Banque de Montréal<br>Taux variable, échéant le 8 juillet 2016                   | 269 000                  | 276 890             | 269 050               |
| 2,96 %, échéant le 2 août 2016   | 171 000                  | 173 296             | 171 273               |
| 2,39 %, échéant le 12 juillet 2017   | 295 000                  | 295 000             | 298 959               |
| 2,24 %, échéant le 11 décembre 2017  | 155 000                  | 158 068             | 157 332               |
| 2,43 %, échéant le 4 mars 2019   | 395 000                  | 395 510             | 406 358               |
| Taux variable, échéant le 8 décembre 2020  | 265 000                  | 266 619             | 269 328               |
| Banque de Nouvelle-Écosse<br>2,37 %, échéant le 11 janvier 2018                  | 352 000                  | 351 866             | 357 951               |
| 2,24 %, échéant le 22 mars 2018  | 585 000                  | 585 729             | 594 590               |
| Taux variable, échéant le 18 octobre 2019  | 62 000                   | 61 963              | 63 877                |
| 3,37 %, échéant le 8 décembre 2020   | 265 000                  | 265 000             | 268 912               |
| 3,27 %, échéant le 11 janvier 2021   | 225 000                  | 239 456             | 241 234               |
| Taux variable, échéant le 3 août 2022  | 225 000                  | 227 357             | 227 607               |
| Banque HSBC Canada<br>2,91 %, échéant le 29 septembre 2021                       | 484 000                  | 492 153             | 501 848               |
| Banque Laurentienne du Canada<br>2,56 %, échéant le 26 mars 2018                 | 147 000                  | 147 000             | 148 694               |
| 2,50 %, échéant le 23 janvier 2020   | 295 000                  | 294 587             | 297 487               |
| 2,75 %, échéant le 22 avril 2021   | 60 000                   | 59 872              | 60 915                |
| Banque Royale du Canada<br>3,66 %, échéant le 25 janvier 2017                    | 170 000                  | 175 334             | 172 519               |
| 2,36 %, échéant le 21 septembre 2017   | 651 000                  | 652 136             | 660 531               |
| 2,26 %, échéant le 12 mars 2018  | 220 000                  | 223 816             | 223 673               |
| 2,82 %, échéant le 12 juillet 2018   | 95 000                   | 94 978              | 97 789                |
| 1,40 %, échéant le 26 avril 2019   | 220 000                  | 219 930             | 220 810               |
| Taux variable, échéant le 17 juillet 2019  | 274 000                  | 277 814             | 275 230               |
| Taux variable, échéant le 6 décembre 2019  | 320 000                  | 321 026             | 329 604               |
| 3,45 %, échéant le 29 septembre 2026   | 320 000                  | 319 862             | 325 288               |
| Banque Toronto-Dominion<br>2,95 %, échéant le 2 août 2016                        | 75 000                   | 75 503              | 75 120                |
| Taux variable, échéant le 14 décembre 2016                                       | 207 000                  | 220 048             | 209 679               |
| Taux variable, échéant le 18 décembre 2017                                       | 304 000                  | 324 895             | 320 530               |
| 2,45 %, échéant le 2 avril 2019  | 170 000                  | 170 000             | 175 123               |
| Taux variable, échéant le 24 juin 2020   | 294 000                  | 294 000             | 291 761               |
| 2,56 %, échéant le 24 juin 2020  | 50 000                   | 51 846              | 52 051                |
| Taux variable, échéant le 30 septembre 2020                                      | 275 000                  | 275 050             | 275 680               |
| 1,68 %, échéant le 8 juin 2021   | 55 000                   | 54 979              | 55 447                |
| 2,62 %, échéant le 22 décembre 2021  | 235 000                  | 240 891             | 246 693               |
| BMW Canada Inc.<br>2,33 %, échéant le 26 septembre 2018                          | 97 000                   | 96 963              | 99 034                |
| BP LP<br>3,24 %, échéant le 9 janvier 2020                                       | 468 830                  | 473 040             | 483 583               |
| Caisse Centrale Desjardins du Québec<br>3,50 %, échéant le 5 octobre 2017        | 37 000                   | 37 000              | 38 043                |
| Capital City Link GP<br>4,39 %, échéant le 31 mars 2046                          | 266 000                  | 266 011             | 285 793               |
| Capital Desjardins Inc.<br>5,19 %, échéant le 5 mai 2020                         | 127 000                  | 132 194             | 141 740               |
| Caterpillar Financial Services Corp.<br>2,29 %, échéant le 1er juin 2018         | 245 000                  | 245 838             | 248 871               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Sociétés (38,1 %)(suite)</b>   |                          |                     |                       |
| Chip Mortgage Trust<br>3,66 %, échéant le 25 septembre 2038                                     | 92 000                   | 92 000              | 94 995                |
| Crédit Ford Canada Ltée<br>3,14 %, échéant le 14 juin 2019                                      | 66 000                   | 66 000              | 67 907                |
| Enbridge Gas Distribution Inc.<br>1,85 %, échéant le 24 avril 2017                              | 124 000                  | 123 971             | 124 658               |
| Enbridge Pipelines Inc.<br>2,93 %, échéant le 30 novembre 2022                                  | 599 000                  | 598 898             | 620 675               |
| Fiducie de capital CIBC<br>Taux variable, échéant le 30 juin 2019                               | 200 000                  | 257 700             | 239 241               |
| Fiducie de Capital TD IV<br>Taux variable, échéant le 30 juin 2019                              | 354 000                  | 455 963             | 420 152               |
| Taux variable, échéant le 30 juin 2021  | 277 000                  | 311 609             | 322 747               |
| Financière Wells Fargo Canada<br>2,78 %, échéant le 15 novembre 2018                            | 193 000                  | 196 140             | 199 514               |
| Gaz Métropolitain Inc.<br>1,52 %, échéant le 25 mai 2020  | 120 000                  | 119 958             | 120 526               |
| Gazoduc Trans Québec & Maritimes Inc.<br>4,25 %, échéant le 15 septembre 2017                   | 130 000                  | 138 503             | 133 966               |
| Hospital Infrastructure Partners NOH<br>Partnership<br>5,44 %, échéant le 31 janvier 2045       | 238 060                  | 254 654             | 278 849               |
| John Deere Canada Funding Inc.<br>2,35 %, échéant le 24 juin 2019                               | 79 000                   | 78 915              | 81 020                |
| Leisureworld Senior Care LP<br>3,47 %, échéant le 3 février 2021                                | 455 000                  | 459 472             | 485 385               |
| Manufacturers Life Insurance Co.<br>Taux variable, échéant le 1er juin 2020                     | 240 000                  | 239 990             | 237 741               |
| North West Redwater Partnership /<br>NWR Financing Co. Ltd.<br>3,20 %, échéant le 24 avril 2026 | 188 000                  | 187 600             | 193 745               |
| Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport<br>International<br>6,97 %, échéant le 25 mai 2032            | 233                      | 243                 | 318                   |
| Reliance LP<br>4,57 %, échéant le 15 mars 2017  | 35 000                   | 35 000              | 35 502                |
| 5,19 %, échéant le 15 mars 2019   | 108 000                  | 108 000             | 113 741               |
| Santé Montréal collectif SEC<br>6,72 %, échéant le 30 septembre 2049                            | 28 000                   | 36 688              | 38 557                |
| SEC LP and Arci Ltd.<br>5,19 %, échéant le 29 août 2033   | 423 499                  | 428 152             | 462 161               |
| SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.<br>6,63 %, échéant le 30 juin 2044                    | 288 498                  | 344 039             | 388 307               |
| SP LP/SP1 LP<br>3,21 %, échéant le 15 juin 2019   | 457 537                  | 457 537             | 470 899               |
| Teranet Holdings LP<br>4,81 %, échéant le 16 décembre 2020                                      | 195 000                  | 212 550             | 215 848               |
| TransCanada Pipelines Ltd.<br>3,65 %, échéant le 15 novembre 2021                               | 249 000                  | 256 990             | 268 637               |
| West Edmonton Mall Property Inc.<br>4,06 %, échéant le 13 février 2024                          | 160 160                  | 160 535             | 170 897               |
|   |                          | <u>16 806 045</u>   | <u>17 118 199</u>     |
| <b>Obligations étrangères (0,5 %)</b>   |                          |                     |                       |
| Wells Fargo & Co.<br>3,87 %, échéant le 21 mai 2025   | 233 000                  | 233 000             | 246 971               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| Total des obligations et débetures                 |                          | 39 247 352          | 40 013 042            |
| Total des placements (99,5 %)                      |                          | 43 989 029*         | 44 755 734            |
| Encaisse et autres éléments<br>d'actif net (0,5 %) |                          |                     | 171 237               |
| Actif net (100 %)                                  |                          |                     | 44 926 971            |

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2015 est de 42 998 742 \$.

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

|   | Pourcentage de l'actif net au |                  |
|---|-------------------------------|------------------|
| Titres à revenu fixe par cote de crédit | 30 juin 2016                  | 31 décembre 2015 |
| AAA                                     | 27,1 %                        | 20,9 %           |
| AA                                      | 12,1 %                        | 12,5 %           |
| A                                       | 40,9 %                        | 47,4 %           |
| BBB                                     | 9,6 %                         | 8,9 %            |
| Non cotés                               | 9,8 %                         | 9,0 %            |
|   | 99,5 %                        | 98,7 %           |

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

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

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

| Titres à revenu fixe par date d'échéance | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|--------------|------------------|
|  | \$           | \$               |
| Moins d'un an                            | 9 159 944    | 8 733 261        |
| De 1 à 3 ans                             | 12 407 501   | 8 240 826        |
| De 3 à 5 ans                             | 10 676 120   | 11 933 381       |
| de 5 à 10 ans                            | 5 614 642    | 6 571 560        |
| Plus de 10 ans                           | 6 897 527    | 7 911 311        |
|  | 44 755 734   | 43 390 339       |

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché augmenteraient ou diminueraient de 0,25 %, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient, respectivement, diminué ou augmenté de 513 816 \$ (581 618 \$ au 31 décembre 2015).

### Risque de concentration (note 5)

| Répartition par actif                                       | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|--------------|------------------|
| Obligations corporatives                                    | 38,1 %       | 37,9 %           |
| Obligations étrangères                                      | 0,5 %        | 0,5 %            |
| Obligations fédérales                                       | 14,7 %       | 11,1 %           |
| Obligations municipales                                     | 10,5 %       | 9,1 %            |
| Obligations provinciales                                    | 25,1 %       | 31,6 %           |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 11,1 %       | 9,8 %            |



## Risque de prix (note 5)

| Composition de l'indice de référence du fonds      | 30 juin 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 FTSE TMX Canada Univers obligataire (100 %) | ± 3 194 308                             | 7,1 %                      | ± 3 345 433                             | 7,6 %                      |

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.

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

### 30 juin 2016

|                             | Niveau 1         | Niveau 2          | Niveau 3 | Total             |
|-----------------------------|------------------|-------------------|----------|-------------------|
|                             | \$               | \$                | \$       | \$                |
| Marché monétaire            | –                | 4 742 692         | –        | 4 742 692         |
| Obligations et débetures    | 1 556 494        | 38 456 548        | –        | 40 013 042        |
| <b>Total des placements</b> | <b>1 556 494</b> | <b>43 199 240</b> | <b>–</b> | <b>44 755 734</b> |

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

### 31 décembre 2015

|                             | Niveau 1         | Niveau 2          | Niveau 3 | Total             |
|-----------------------------|------------------|-------------------|----------|-------------------|
|                             | \$               | \$                | \$       | \$                |
| Marché monétaire            | –                | 3 727 747         | –        | 3 727 747         |
| Obligations et débetures    | 2 620 497        | 37 042 095        | –        | 39 662 592        |
| <b>Total des placements</b> | <b>2 620 497</b> | <b>40 769 842</b> | <b>–</b> | <b>43 390 339</b> |

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

# FONDS DE PLACEMENT ÉQUILIBRÉ DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

| Aux   | 30<br>juin<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|--------------------|------------------------|
| (en milliers de dollars,<br>sauf les montants par part) |                    |                        |
|   | \$                 | \$                     |
| <b>Actifs</b>   |                    |                        |
| <b>Actifs courants</b>                                  |                    |                        |
| Placements (note 5)                                     | 237 110            | 237 929                |
| Trésorerie  | 117                | 737                    |
| Souscriptions à recevoir                                | 119                | 39                     |
| Produit de la vente de placements à recevoir            | 707                | 504                    |
| Intérêt à recevoir                                      | 410                | 410                    |
| Dividendes à recevoir                                   | 164                | 195                    |
|   | <b>238 627</b>     | 239 814                |
| <b>Passifs</b>  |                    |                        |
| <b>Passifs courants</b>                                 |                    |                        |
| Distributions à payer                                   | 2                  | 4                      |
| Parts rachetées à payer                                 | 398                | 115                    |
| Placements à payer                                      | 327                | 99                     |
| Charges à payer   | 375                | 600                    |
|   | <b>1 102</b>       | 818                    |
| <b>Capitaux propres (note 6)</b>                        |                    |                        |
| Bénéfices non-répartis                                  | 88 198             | 86 364                 |
| Capital   | 149 327            | 152 632                |
|   | <b>237 525</b>     | 238 996                |
| <b>Total passif et capitaux<br/>propres</b>             | <b>238 627</b>     | 239 814                |
| <b>Total capitaux propres<br/>par part</b>              | <b>15,52</b>       | 15,41                  |

Le gestionnaire du fonds :  
**Corporation de services du Barreau du Québec,**  
 Alain Gervais, président  
 Daniel Bureau, trésorier

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois<br/>terminées les</i>                                     | <b>Bénéfices non-<br/>répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------|
|   |                                    |                | <b>30 juin 2016</b> |
| (en milliers de dollars)  | \$                                 | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de<br/>la période</b>                              | 86 363                             | 152 632        | 238 995             |
| <b>Total du résultat global pour<br/>la période</b>                             | 4 224                              | —              | 4 224               |
| <b>Opérations sur les parts<br/>rachetables (note 6)</b>                        |                                    |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de<br>parts rachetables                              | —                                  | 10 327         | 10 327              |
| Produit tiré du réinvestis-<br>sment des distributions<br>des parts rachetables | —                                  | 2 386          | 2 386               |
| Montants versés pour les<br>rachats des parts rachetables                       | —                                  | (16 018)       | (16 018)            |
| <b>Total opérations sur les parts<br/>rachetables</b>                           | —                                  | (3 305)        | (3 305)             |
| <b>Distributions effectuées<br/>au profit des investisseurs<br/>(note 2)</b>    |                                    |                |                     |
| Revenu net de placement   | 2 389                              | —              | 2 389               |
| <b>Augmentation (diminution)<br/>des capitaux propres<br/>pour la période</b>   | 1 835                              | (3 305)        | (1 470)             |
| <b>Capitaux propres à la fin de<br/>la période</b>                              | 88 198                             | 149 327        | 237 525             |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                   |
|--|-------------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 15 513 172        |
| Parts rachetables émises                                       | 683 713           |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 155 163           |
| Parts rachetables rachetées                                    | (1 052 160)       |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>15 299 888</b> |

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois<br/>terminées les</i>                                     | <b>Bénéfices non-<br/>répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------|
|   |                                    |                | <b>26 juin 2015</b> |
| (en milliers de dollars)  | \$                                 | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de<br/>la période</b>                              | 82 726                             | 142 532        | 225 258             |
| <b>Total du résultat global pour<br/>la période</b>                             | 10 619                             | –              | 10 619              |
| <b>Opérations sur les parts<br/>rachetables (note 6)</b>                        |                                    |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de<br>parts rachetables                              | –                                  | 12 654         | 12 654              |
| Produit tiré du réinvestis-<br>sment des distributions<br>des parts rachetables | –                                  | 1 714          | 1 4714              |
| Montants versés pour les<br>rachats des parts rachetables                       | –                                  | (8 491)        | (8 491)             |
| <b>Total opérations sur les parts<br/>rachetables</b>                           | –                                  | 5 877          | 5 877               |
| <b>Distributions effectuées<br/>au profit des investisseurs<br/>(note 2)</b>    |                                    |                |                     |
| Revenu net de placement   | 1 717                              | –              | 1 717               |
| <b>Augmentation des capitaux<br/>propres pour la période</b>                    | 8 902                              | 5 877          | 14 779              |
| <b>Capitaux propres à la fin de<br/>la période</b>                              | 91 628                             | 148 409        | 240 037             |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>                                       |                                    |                |                     |
| Part rachetables en circulation au début de la période                          |                                    |                | 14 871 078          |
| Parts rachetables émises  |                                    |                | 796 082             |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                                    |                                    |                | 108 406             |
| Parts rachetables rachetées   |                                    |                | (535 700)           |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>                  |                                    |                | <u>15 239 866</u>   |

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

| <i>Périodes de 6 mois terminées les</i>  | <b>30 juin<br/>2016</b> | 26 juin<br>2015 |
|--|-------------------------|-----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part)                           |                         |                 |
|  | \$                      | \$              |
| <b>Revenus</b>   |                         |                 |
| Revenu d'intérêt aus fins de distribution                                      | <b>1 308</b>            | 1 049           |
| Revenus de dividendes  | <b>966</b>              | 1 878           |
| Revenus sur fonds communs de placement   | <b>620</b>              | —               |
| Autres revenus   | <b>49</b>               | 37              |
| Variations de la juste valeur  |                         |                 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements                                   | <b>22 228</b>           | 3 483           |
| Gains nets réalisé(e)s sur devises   | <b>21</b>               | 38              |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements | <b>(20 158)</b>         | 5 450           |
| Variation des gains/pertes non réalisées sur devises                           | <b>(21)</b>             | 13              |
|  | <b>5 013</b>            | 11 948          |
| <b>Charges (note 8)</b>  |                         |                 |
| Honoraires du conseiller en placement  | <b>273</b>              | 460             |
| Honoraires du gestionnaire   | <b>187</b>              | 266             |
| Honoraires du fiduciaire   | <b>264</b>              | 340             |
| Rémunération des membres du comité d'examen indépendant                        | <b>39</b>               | 42              |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)                       | <b>5</b>                | 174             |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)              | <b>21</b>               | 47              |
|  | <b>789</b>              | 1 329           |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                                | <b>4 224</b>            | 10 619          |
| <b>Total du résultat global pour la période par part (note 2)</b>              | <b>0,27</b>             | 0,71            |

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

| Périodes de 6 mois terminées les   | 30 juin<br>2016 | 26 juin<br>2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| (en milliers de dollars)   | \$              | \$              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                 |                 |
| Total du résultat global pour la période   | 4 224           | 10 619          |
| Ajustements au titre des éléments suivants:  |                 |                 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements  | (22 228)        | (3 483)         |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises   | (21)            | (38)            |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements                         | 20 158          | (5 450)         |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises   | 21              | (13)            |
| Achats de placements   | (261 992)       | (160 434)       |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements   | 264 905         | 154 382         |
| Intérêts à recevoir  | —               | (56)            |
| Dividendes à recevoir  | 31              | (135)           |
| Charges à payer  | (225)           | 141             |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>                       | <b>4 873</b>    | <b>(4 467)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>                                   |                 |                 |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (5)             | (19)            |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 10 247          | 12 938          |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables  | (15 735)        | (8 327)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>                       | <b>(5 493)</b>  | <b>4 592</b>    |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises   | 21              | 38              |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises   | (21)            | 13              |
| Augmentation (diminution) nette de la période  | (620)           | 125             |
| Trésorerie au début de la période  | 737             | 359             |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>   | <b>117</b>      | <b>535</b>      |
| <b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                            |                 |                 |
| Intérêts reçus   | 1 308           | 993             |
| Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt  | 992             | 1 569           |

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

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Marché monétaire (3,7 %)</b>                                  |                          |                     |                       |
| <b>Bons du Trésor (3,7 %)</b>                                    |                          |                     |                       |
| Gouvernement du Canada   |                          |                     |                       |
| 0,55 %, échéant le 5 juillet 2016                                | 2 875 000                | 2 874 252           | 2 874 827             |
| 0,48 %, échéant le 11 août 2016                                  | 385 000                  | 384 652             | 384 793               |
| 0,48 %, échéant le 25 août 2016                                  | 5 260 000                | 5 255 133           | 5 256 175             |
| 0,49 %, échéant le 8 septembre 2016                              | 65 000                   | 64 904              | 64 940                |
| 0,49 %, échéant le 6 octobre 2016                                | 130 000                  | 129 823             | 129 833               |
|  |                          | 8 708 764           | 8 710 568             |
| <b>Obligations et débetures (32,0 %)</b>                         |                          |                     |                       |
| <b>Émises et garanties par le gouvernement du Canada (4,6 %)</b> |                          |                     |                       |
| Gouvernement du Canada   |                          |                     |                       |
| 0,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mai 2018                      | 370 000                  | 367 280             | 368 209               |
| 1,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mars 2019                     | 42 000                   | 43 466              | 43 386                |
| 1,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> septembre 2019                | 1 240 000                | 1 289 228           | 1 286 901             |
| 3,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2020                     | 464 000                  | 518 548             | 516 867               |
| 2,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2025                     | 418 000                  | 454 700             | 464 518               |
| Fiducie du Canada pour l'habitation                              |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 15 décembre 2016                              | 2 000 000                | 2 012 085           | 2 011 684             |
| 1,75 %, échéant le 15 juin 2018                                  | 1 880 000                | 1 923 014           | 1 918 376             |
| 2,05 %, échéant le 15 juin 2018                                  | 950 000                  | 975 498             | 974 890               |
| 2,35 %, échéant le 15 décembre 2018                              | 675 000                  | 701 912             | 701 096               |
| 1,95 %, échéant le 15 juin 2019                                  | 559 000                  | 581 075             | 577 415               |
| PSP Capital Inc.   |                          |                     |                       |
| 3,29 %, échéant le 4 avril 2024                                  | 15 000                   | 14 992              | 16 656                |
| Royal Office LP Finance  |                          |                     |                       |
| 5,21 %, échéant le 12 novembre 2032                              | 1 601 883                | 1 860 975           | 2 055 435             |
|  |                          | 10 742 773          | 10 935 433            |
| <b>Émises et garanties par une province (10,5 %)</b>             |                          |                     |                       |
| Cadillac Fairview  |                          |                     |                       |
| 3,64 %, échéant le 9 mai 2018                                    | 750 000                  | 799 926             | 782 958               |
| 4,31 %, échéant le 25 janvier 2021                               | 406 000                  | 432 925             | 455 936               |
| Commissions Scolaires de l'Ontario                               |                          |                     |                       |
| 5,90 %, échéant le 11 octobre 2027                               | 552 579                  | 609 764             | 678 742               |
| Financière CDP Inc.  |                          |                     |                       |
| 4,60 %, échéant le 15 juillet 2020                               | 736 000                  | 829 773             | 829 643               |
| Nouveau-Brunswick Projet FM                                      |                          |                     |                       |
| 6,47 %, échéant le 30 novembre 2027                              | 131 460                  | 149 509             | 167 648               |
| Province de la Nouvelle-Écosse                                   |                          |                     |                       |
| 2,15 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2025                     | 616 000                  | 613 832             | 625 014               |
| 4,40 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2042                     | 475 000                  | 585 794             | 595 701               |
| Province de l'Alberta  |                          |                     |                       |
| 2,35 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2025                     | 500 000                  | 517 115             | 516 393               |
| 3,30 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2046                 | 205 000                  | 206 499             | 221 480               |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard                              |                          |                     |                       |
| 4,25 %, échéant le 24 septembre 2019                             | 378 000                  | 381 781             | 414 320               |
| Province de l'Ontario  |                          |                     |                       |
| 2,10 %, échéant le 8 septembre 2018                              | 1 764 000                | 1 817 538           | 1 811 376             |
| 4,20 %, échéant le 2 juin 2020                                   | 1 118 000                | 1 262 529           | 1 249 890             |
| 3,50 %, échéant le 2 juin 2024                                   | 1 391 000                | 1 543 644           | 1 577 529             |
| 4,65 %, échéant le 2 juin 2041                                   | 644 000                  | 819 309             | 862 660               |
| 3,45 %, échéant le 2 juin 2045                                   | 832 000                  | 903 845             | 947 965               |
| 2,90 %, échéant le 2 décembre 2046                               | 252 000                  | 242 855             | 260 292               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Émises et garanties par<br/>une province (10,5 %)(suite)</b> |                          |                     |                       |
| Province de Québec  |                          |                     |                       |
| 4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2016                | 5 866 000                | 6 112 680           | 5 958 448             |
| 4,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2018                | 1 289 000                | 1 436 598           | 1 400 009             |
| 3,50 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2022                | 519 000                  | 567 646             | 582 724               |
| 2,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> septembre 2025               | 549 000                  | 574 977             | 589 515               |
| 4,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> décembre 2043                | 1 111 000                | 1 352 794           | 1 415 715             |
| Province du Manitoba  |                          |                     |                       |
| 3,30 %, échéant le 2 juin 2024                                  | 432 000                  | 438 696             | 479 425               |
| 2,85 %, échéant le 5 septembre 2046                             | 493 000                  | 488 272             | 485 114               |
| Province du Nouveau-Brunswick                                   |                          |                     |                       |
| 1,55 %, échéant le 4 mai 2022                                   | 288 000                  | 279 743             | 287 898               |
| TCHC Issuer Trust   |                          |                     |                       |
| 4,88 %, échéant le 11 mai 2037                                  | 1 383 000                | 1 527 287           | 1 743 397             |
|   |                          | <u>24 495 331</u>   | <u>24 939 792</u>     |

### **Municipalités et octroyées (3,5 %)**

|   |         |         |         |
|---|---------|---------|---------|
| Banque Royale du Canada                   |         |         |         |
| 3,31 %, échéant le 20 janvier 2026        | 525 000 | 528 940 | 531 967 |
| Municipalité de Saint-Honoré              |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 27 janvier 2020        | 147 000 | 145 030 | 146 103 |
| Municipalité de Saint-Isidore             |         |         |         |
| 1,80 %, échéant le 3 décembre 2018        | 86 000  | 85 140  | 86 069  |
| 2,05 %, échéant le 3 décembre 2019        | 89 000  | 88 003  | 89 356  |
| Municipalité de Saint-Roch-des-Aulnaies   |         |         |         |
| 1,50 %, échéant le 26 janvier 2018        | 66 000  | 65 669  | 65 875  |
| 2,00 %, échéant le 26 janvier 2020        | 131 000 | 129 877 | 131 249 |
| Municipalité des Cèdres                   |         |         |         |
| 2,00 %, échéant le 26 janvier 2020        | 91 000  | 90 220  | 91 182  |
| Municipalité Régionale de York            |         |         |         |
| 4,60 %, échéant le 30 mai 2017            | 71 000  | 71 094  | 73 398  |
| 6,55 %, échéant le 12 avril 2023          | 245 000 | 243 983 | 315 322 |
| Société de Transport de la Ville de Laval |         |         |         |
| 1,80 %, échéant le 20 mai 2019            | 375 000 | 370 388 | 375 742 |
| Société de Transport de l'Outaouais       |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 9 septembre 2019       | 40 000  | 39 564  | 39 932  |
| Société de transport de Sherbrooke        |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 27 janvier 2020        | 217 000 | 214 266 | 216 024 |
| Ville d'Acton Vale                        |         |         |         |
| 1,90 %, échéant le 22 septembre 2019      | 225 000 | 222 437 | 224 019 |
| Ville de Beloeil                          |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 8 septembre 2019       | 200 000 | 197 872 | 199 316 |
| 2,00 %, échéant le 8 septembre 2020       | 200 000 | 196 864 | 200 050 |
| Ville de Bois-des-Filion                  |         |         |         |
| 1,85 %, échéant le 29 septembre 2019      | 131 000 | 129 546 | 130 644 |
| 2,10 %, échéant le 29 septembre 2020      | 229 000 | 226 023 | 229 206 |
| Ville de Cap-Santé                        |         |         |         |
| 1,60 %, échéant le 25 janvier 2019        | 84 000  | 82 933  | 83 244  |
| Ville de Contrecoeur                      |         |         |         |
| 2,20 %, échéant le 15 décembre 2020       | 117 000 | 115 252 | 117 316 |
| Ville de Coteau-du-Lac                    |         |         |         |
| 2,05 %, échéant le 23 juin 2020           | 267 000 | 263 182 | 267 000 |
| Ville de Cowansville                      |         |         |         |
| 1,90 %, échéant le 26 janvier 2020        | 200 000 | 197 500 | 199 200 |
| Ville de Gatineau                         |         |         |         |
| 1,90 %, échéant le 15 septembre 2019      | 208 000 | 206 095 | 208 998 |
| 1,95 %, échéant le 15 décembre 2019       | 36 000  | 35 535  | 36 205  |
| Ville de Lachute                          |         |         |         |
| 1,90 %, échéant le 23 septembre 2019      | 229 000 | 226 350 | 227 933 |
| 2,10 %, échéant le 23 septembre 2020      | 229 000 | 225 325 | 228 253 |



## PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Municipalités et octroyées (3,5 %)(suite)</b>  |                          |                     |                       |
| Ville de Lévis                                    |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 8 septembre 2019               | 224 000                  | 221 066             | 224 674               |
| 2,00 %, échéant le 8 septembre 2020               | 224 000                  | 219 542             | 224 056               |
| Ville de l'Île-Perrot                             |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 22 septembre 2019              | 274 000                  | 270 879             | 272 805               |
| Ville de Mercier                                  |                          |                     |                       |
| 2,25 %, échéant le 22 septembre 2020              | 315 000                  | 312 322             | 315 794               |
| Ville de Mirabel                                  |                          |                     |                       |
| 1,90 %, échéant le 26 août 2019                   | 289 000                  | 287 555             | 289 587               |
| Ville de Saint-Constant                           |                          |                     |                       |
| 2,45 %, échéant le 19 février 2019                | 129 000                  | 130 474             | 130 870               |
| Ville de Sainte-Adèle                             |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 1 <sup>er</sup> septembre 2019 | 129 000                  | 127 774             | 128 943               |
| 2,00 %, échéant le 1 <sup>er</sup> septembre 2020 | 340 000                  | 335 138             | 340 000               |
| Ville de Sainte-Catherine                         |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 24 août 2020                   | 300 000                  | 297 198             | 301 440               |
| 2,20 %, échéant le 18 décembre 2020               | 128 000                  | 126 278             | 128 512               |
| Ville de Sainte-Hyacinthe                         |                          |                     |                       |
| 2,05 %, échéant le 17 novembre 2019               | 249 000                  | 246 408             | 250 290               |
| 2,30 %, échéant le 17 novembre 2020               | 157 000                  | 154 979             | 158 870               |
| Ville de Sainte-Marie                             |                          |                     |                       |
| 1,75 %, échéant le 27 avril 2020                  | 270 000                  | 263 115             | 268 766               |
| Ville de Saint-Lazare                             |                          |                     |                       |
| 2,20 %, échéant le 15 décembre 2020               | 207 000                  | 203 907             | 207 104               |
| Ville de Saint-Lin-Laurentides                    |                          |                     |                       |
| 2,00 %, échéant le 9 février 2020                 | 170 000                  | 168 385             | 169 626               |
| Ville de Varennes                                 |                          |                     |                       |
| 2,00 %, échéant le 19 octobre 2019                | 134 000                  | 132 170             | 133 766               |
| 2,35 %, échéant le 19 octobre 2020                | 125 000                  | 123 525             | 127 028               |
| Ville de Vaudreuil                                |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 3 novembre 2018                | 74 000                   | 73 438              | 74 111                |
| 2,10 %, échéant le 3 novembre 2019                | 73 000                   | 72 270              | 73 372                |
|   |                          | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                          | 8 163 511           | 8 333 217             |

### **Sociétés (13,2%)**

|   |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|
| AT&T Inc.                                 |           |           |           |
| 3,83 %, échéant le 25 novembre 2020       | 480 000   | 490 242   | 512 844   |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce   |           |           |           |
| 2,35 %, échéant le 18 octobre 2017        | 811 000   | 814 105   | 823 204   |
| 2,22 %, échéant le 7 mars 2018            | 376 000   | 376 376   | 382 124   |
| Taux variable, échéant le 28 octobre 2019 | 505 000   | 504 884   | 506 968   |
| Taux variable, échéant le 26 janvier 2021 | 525 000   | 529 114   | 534 701   |
| Banque de Montréal                        |           |           |           |
| Taux variable, échéant le 8 juillet 2016  | 426 000   | 443 321   | 426 078   |
| 2,96 %, échéant le 2 août 2016            | 232 000   | 234 974   | 232 371   |
| 2,39 %, échéant le 12 juillet 2017        | 406 000   | 406 000   | 411 449   |
| 2,24 %, échéant le 11 décembre 2017       | 300 000   | 306 055   | 304 514   |
| 2,43 %, échéant le 4 mars 2019            | 752 000   | 752 970   | 773 624   |
| Taux variable, échéant le 8 décembre 2020 | 525 000   | 527 319   | 533 574   |
| Banque de Nouvelle-Écosse                 |           |           |           |
| 2,37 %, échéant le 11 janvier 2018        | 605 000   | 610 440   | 615 228   |
| 2,24 %, échéant le 22 mars 2018           | 1 062 000 | 1 062 512 | 1 079 410 |
| Taux variable, échéant le 18 octobre 2019 | 374 000   | 377 813   | 385 322   |
| 3,37 %, échéant le 8 décembre 2020        | 525 000   | 525 000   | 532 751   |
| 3,27 %, échéant le 11 janvier 2021        | 425 000   | 452 306   | 455 665   |
| Taux variable, échéant le 3 août 2022     | 275 000   | 281 875   | 278 187   |
| Banque HSBC Canada                        |           |           |           |
| 2,91 %, échéant le 29 septembre 2021      | 797 000   | 812 573   | 826 390   |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Sociétés (13,2%)(suite)</b>                      |                          |                     |                       |
| Banque Laurentienne du Canada                       |                          |                     |                       |
| 2,56 %, échéant le 26 mars 2018                     | 279 000                  | 279 000             | 282 215               |
| 2,50 %, échéant le 23 janvier 2020                  | 529 000                  | 528 259             | 533 461               |
| 2,75 %, échéant le 22 avril 2021                    | 115 000                  | 114 755             | 116 755               |
| Banque Royale du Canada                             |                          |                     |                       |
| 3,66 %, échéant le 25 janvier 2017                  | 325 000                  | 335 496             | 329 816               |
| 2,36 %, échéant le 21 septembre 2017                | 831 000                  | 833 572             | 843 166               |
| 2,26 %, échéant le 12 mars 2018                     | 422 000                  | 424 855             | 429 046               |
| 2,82 %, échéant le 12 juillet 2018                  | 140 000                  | 139 968             | 144 111               |
| 1,40 %, échéant le 26 avril 2019                    | 435 000                  | 434 861             | 436 601               |
| Taux variable, échéant le 17 juillet 2019           | 508 000                  | 515 338             | 510 280               |
| Taux variable, échéant le 6 décembre 2019           | 662 000                  | 665 739             | 681 869               |
| 2,86 %, échéant le 4 mars 2021                      | 150 000                  | 157 282             | 158 412               |
| 3,45 %, échéant le 29 septembre 2026                | 600 000                  | 599 742             | 609 916               |
| Banque Toronto-Dominion                             |                          |                     |                       |
| 2,95 %, échéant le 2 août 2016                      | 150 000                  | 151 006             | 150 241               |
| Taux variable, échéant le 14 décembre 2016          | 425 000                  | 385 605             | 430 501               |
| Taux variable, échéant le 18 décembre 2017          | 600 000                  | 610 457             | 632 625               |
| 2,45 %, échéant le 2 avril 2019                     | 320 000                  | 320 000             | 329 644               |
| Taux variable, échéant le 24 juin 2020              | 562 000                  | 562 000             | 557 719               |
| 2,56 %, échéant le 24 juin 2020                     | 100 000                  | 103 692             | 104 103               |
| Taux variable, échéant le 30 septembre 2020         | 550 000                  | 550 099             | 551 360               |
| 1,68 %, échéant le 8 juin 2021                      | 105 000                  | 104 960             | 105 853               |
| 2,62 %, échéant le 22 décembre 2021                 | 448 000                  | 459 231             | 470 292               |
| BMW Canada Inc.                                     |                          |                     |                       |
| 2,33 %, échéant le 26 septembre 2018                | 184 000                  | 183 930             | 187 858               |
| BP LP   |                          |                     |                       |
| 3,24 %, échéant le 9 janvier 2020                   | 881 401                  | 897 820             | 909 137               |
| Caisse Centrale Desjardins du Québec                |                          |                     |                       |
| 3,50 %, échéant le 5 octobre 2017                   | 70 000                   | 70 000              | 71 973                |
| Canadian Western Bank                               |                          |                     |                       |
| Taux variable, échéant le 17 décembre 2019          | 450 000                  | 459 575             | 451 796               |
| Capital City Link GP                                |                          |                     |                       |
| 4,39 %, échéant le 31 mars 2046                     | 450 000                  | 450 018             | 483 484               |
| Capital Desjardins Inc.                             |                          |                     |                       |
| 5,19 %, échéant le 5 mai 2020                       | 177 000                  | 181 155             | 197 544               |
| Caterpillar Financial Services Corp.                |                          |                     |                       |
| 2,29 %, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2018        | 470 000                  | 471 607             | 477 426               |
| Chip Mortgage Trust                                 |                          |                     |                       |
| 3,66 %, échéant le 25 septembre 2038                | 146 000                  | 146 000             | 150 752               |
| Crédit Ford Canada Ltée                             |                          |                     |                       |
| 3,14 %, échéant le 14 juin 2019                     | 128 000                  | 128 000             | 131 698               |
| Enbridge Gas Distribution Inc.                      |                          |                     |                       |
| 1,85 %, échéant le 24 avril 2017                    | 235 000                  | 234 946             | 236 248               |
| Enbridge Pipelines Inc.                             |                          |                     |                       |
| 2,93 %, échéant le 30 novembre 2022                 | 767 000                  | 766 870             | 794 754               |
| Fiducie de capital CIBC                             |                          |                     |                       |
| Taux variable, échéant le 30 juin 2019              | 475 000                  | 622 400             | 568 198               |
| Fiducie de Capital TD IV                            |                          |                     |                       |
| Taux variable, échéant le 30 juin 2019              | 527 000                  | 628 583             | 625 481               |
| Taux variable, échéant le 30 juin 2021              | 470 000                  | 540 970             | 547 621               |
| Financière Wells Fargo Canada                       |                          |                     |                       |
| 2,78 %, échéant le 15 novembre 2018                 | 368 000                  | 373 987             | 380 421               |
| Gaz Métropolitain Inc.                              |                          |                     |                       |
| 1,52 %, échéant le 25 mai 2020                      | 235 000                  | 234 918             | 236 030               |
| Gazoduc Trans Québec & Maritimes Inc.               |                          |                     |                       |
| 4,25 %, échéant le 15 septembre 2017                | 245 000                  | 261 025             | 252 475               |
| Hospital Infrastructure Partners NOH<br>Partnership |                          |                     |                       |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Sociétés (13,2%)(suite)</b>  |                          |                     |                       |
| John Deere Canada Funding Inc.<br>2,35 %, échéant le 24 juin 2019                               | 153 000                  | 152 835             | 156 913               |
| Leisureworld Senior Care LP<br>3,47 %, échéant le 3 février 2021                                | 761 000                  | 768 467             | 811 820               |
| Manufacturers Life Insurance Co.<br>Taux variable, échéant le 1 <sup>er</sup> juin 2020         | 434 000                  | 433 983             | 429 916               |
| North West Redwater Partnership /<br>NWR Financing Co. Ltd.<br>3,20 %, échéant le 24 avril 2026 | 359 000                  | 358 235             | 369 971               |
| Reliance LP<br>4,57 %, échéant le 15 mars 2017  | 48 000                   | 48 000              | 48 689                |
| 5,19 %, échéant le 15 mars 2019   | 146 000                  | 146 000             | 153 761               |
| Santé Montréal collectif SEC<br>6,72 %, échéant le 30 septembre 2049                            | 255 000                  | 287 375             | 351 142               |
| SEC LP and Arci Ltd.<br>5,19 %, échéant le 29 août 2033   | 721 938                  | 737 809             | 787 845               |
| SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.<br>6,63 %, échéant le 30 juin 2044                    | 550 498                  | 654 307             | 740 951               |
| SP LP/SP1 LP<br>3,21 %, échéant le 15 juin 2019   | 686 304                  | 686 304             | 706 348               |
| Teranet Holdings LP<br>4,81 %, échéant le 16 décembre 2020                                      | 380 000                  | 414 200             | 420 627               |
| TransCanada Pipelines Ltd.<br>3,65 %, échéant le 15 novembre 2021                               | 455 000                  | 469 601             | 490 883               |
| Vancouver International Airport<br>4,42 %, échéant le 7 décembre 2018                           | 300 000                  | 263 760             | 323 164               |
| Véhicule d'actif cadre<br>CL - A1, échéant le 15 juillet 2056                                   | 18 152                   | 18 152              | 16 972                |
| CL - A2, échéant le 15 juillet 2056   | 33 198                   | 33 198              | 30 625                |
| CL - B, échéant le 15 juillet 2056  | 6 026                    | 6 026               | 5 484                 |
| CL - C, échéant le 15 juillet 2056  | 1 776                    | 1 776               | 1 474                 |
| West Edmonton Mall Property Inc.<br>4,06 %, échéant le 13 février 2024                          | 276 041                  | 276 682             | 294 547               |
|   |                          | <u>30 702 414</u>   | <u>31 406 688</u>     |
| <b>Mondiales (0,2 %)</b>  |                          |                     |                       |
| Wells Fargo & Co.<br>3,87 %, échéant le 21 mai 2025   | 444 000                  | 444 000             | 470 624               |
| <b>Total des obligations et débiteures</b>  |                          | <b>74 548 029</b>   | <b>76 085 754</b>     |

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Actions canadiennes (28,8 %)</b>          |                     |                     |                       |
| <b>Biens de consommation de base (1,7 %)</b> |                     |                     |                       |
| Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B   | 19 900              | 439 738             | 1 104 052             |
| Aliments Maple Leaf Inc.                     | 10 700              | 249 530             | 295 213               |
| Compagnies Loblaw Ltée                       | 13 584              | 745 840             | 938 790               |
| Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A      | 1 700               | 34 730              | 34 510                |
| Cott Corp.                                   | 26 100              | 334 893             | 471 366               |
| George Weston Ltd.                           | 500                 | 53 174              | 55 905                |
| Groupe Jean Coutu Inc., catégorie A          | 6 800               | 127 119             | 136 000               |
| High Liner Foods Inc.                        | 4 400               | 73 785              | 82 940                |
| Metro Inc.                                   | 14 400              | 513 026             | 648 144               |
| Premium Brands Holdings Corp.                | 2 100               | 74 065              | 114 240               |
| Rogers Sugar Inc.                            | 13 700              | 67 949              | 80 967                |
| Saputo Inc.                                  | 400                 | 14 758              | 15 348                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Biens de consommation de base (1,7 %)(suite)</b> |                     |                     |                       |
| The North West Co Inc.                              | 400                 | 11 140              | 11 784                |
|   |                     | <u>2 739 747</u>    | <u>3 989 259</u>      |
| <b>Consommation discrétionnaire (2,5 %)</b>         |                     |                     |                       |
| Aimia Inc.  | 19 900              | 245 340             | 157 210               |
| BRP Inc./CA   | 2 600               | 61 794              | 53 742                |
| Cineplex Inc.                                       | 1 100               | 55 645              | 56 738                |
| Cogeco Inc.   | 1 100               | 65 409              | 61 413                |
| Corus Entertainment Inc., catégorie B               | 34 836              | 468 176             | 464 016               |
| Dollarama Inc.                                      | 5 200               | 383 682             | 469 040               |
| Groupe Pages Jaunes                                 | 4 200               | 81 009              | 76 944                |
| Industries Dorel Inc., catégorie B                  | 2 000               | 69 554              | 68 760                |
| Linamar Corp.                                       | 1 700               | 75 494              | 78 234                |
| Magna International Inc.                            | 21 088              | 735 626             | 956 341               |
| MartinRea International Inc.                        | 13 000              | 138 109             | 104 000               |
| Quebecor Inc., catégorie B                          | 17 300              | 404 626             | 640 446               |
| Restaurant Brands International Inc.                | 2 500               | 127 826             | 134 450               |
| Shaw Communications Inc., catégorie B               | 27 335              | 611 976             | 677 912               |
| Sirius XM Canada Holdings Inc., catégorie A         | 1 200               | 7 500               | 5 484                 |
| Sleep Country Canada Holdings Inc.                  | 200                 | 3 560               | 4 764                 |
| Société Canadian Tire Ltée, catégorie A             | 7 144               | 560 742             | 1 005 518             |
| Thomson Reuters Corp.                               | 14 004              | 543 775             | 731 989               |
| Torstar Corp., catégorie B                          | 22 771              | 225 296             | 37 344                |
| Uni-Sélect Inc.                                     | 2 100               | 60 887              | 68 796                |
|   |                     | <u>4 926 026</u>    | <u>5 853 141</u>      |
| <b>Énergie (5,4 %)</b>                              |                     |                     |                       |
| Advantage Oil & Gas Ltd.                            | 7 500               | 61 128              | 54 150                |
| ARC Resources Ltd.                                  | 200                 | 3 831               | 4 422                 |
| Athabasca Oil Corp.                                 | 4 500               | 5 475               | 6 435                 |
| Baytex Energy Corp.                                 | 8 100               | 50 083              | 60 750                |
| Bellatrix Exploration Ltd.                          | 40 900              | 63 320              | 51 943                |
| BlackPearl Resources Inc.                           | 200                 | 216                 | 208                   |
| Bonavista Energy Corp.                              | 25 800              | 77 004              | 85 140                |
| Canadian Natural Resources Ltd.                     | 65 491              | 2 189 648           | 2 610 471             |
| Cenovus Energy Inc.                                 | 12 400              | 229 208             | 221 588               |
| Crew Energy Inc.                                    | 12 300              | 62 863              | 71 463                |
| Delphi Energy Corp.                                 | 2 000               | 1 480               | 2 180                 |
| Enbridge Inc.                                       | 12 000              | 648 637             | 656 760               |
| Enbridge Income Fund                                | 3 600               | 109 607             | 115 416               |
| EnCana Corporation                                  | 30 800              | 261 638             | 309 540               |
| Enerplus Corp.                                      | 19 900              | 121 481             | 169 349               |
| Ensign Energy Services Inc.                         | 36 008              | 541 619             | 261 058               |
| Gran Tierra Energy Inc.                             | 37 400              | 130 727             | 162 316               |
| Granite Oil Corp.                                   | 1 800               | 13 250              | 14 310                |
| Husky Energy Inc.                                   | 41 398              | 963 433             | 652 846               |
| Imperial Oil Ltd.                                   | 26 979              | 1 138 668           | 1 102 902             |
| Inter Pipeline Ltd.                                 | 1 100               | 31 611              | 30 140                |
| Ithaca Energy Inc.                                  | 7 100               | 6 293               | 8 875                 |
| Keyera Corp.  | 4 400               | 185 875             | 173 888               |
| Northern Blizzard Resources Inc.                    | 5 700               | 26 828              | 27 018                |
| NuVista Energy Ltd.                                 | 4 327               | 26 305              | 27 044                |
| Painted Pony Petroleum Ltd.                         | 200                 | 1 343               | 1 516                 |
| Parex Resources Inc.                                | 26 000              | 283 678             | 325 260               |
| Parkland Fuel Corp.                                 | 4 000               | 91 499              | 89 960                |
| Pengrowth Energy Corp.                              | 26 600              | 34 860              | 62 776                |
| Penn West Petroleum Ltd.                            | 33 400              | 45 790              | 60 120                |
| PrairieSky Royalty Ltd.                             | -                   | 9                   | 9                     |
| Precision Drilling Corp.                            | 59 820              | 513 807             | 409 767               |
| Raging River Exploration Inc.                       | 9 400               | 85 622              | 96 632                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Énergie (5,4 %)(suite)</b>                                       |                     |                     |                       |
| RMP Energy Inc.   | 28 500              | 41 845              | 35 340                |
| Savanna Energy Services Corp.                                       | 5 600               | 6 884               | 9 184                 |
| Seven Generations Energy Ltd., catégorie A                          | 1 800               | 45 580              | 44 388                |
| ShawCor Ltd.  | 10 370              | 342 501             | 332 151               |
| Suncor Énergie Inc.   | 89 718              | 3 313 620           | 3 215 493             |
| Surge Energy Inc.   | 41 900              | 96 986              | 106 845               |
| Tamarack Valley Energy Ltd.   | 1 200               | 4 488               | 4 404                 |
| TransCanada Corp.   | 15 700              | 838 307             | 917 822               |
| TransGlobe Energy Corp.   | 7 300               | 24 131              | 17 374                |
| Trican Well Service Ltd.  | 28 900              | 36 127              | 71 383                |
| Trilogy Energy Corp.  | 5 600               | 26 141              | 30 632                |
|   |                     | 12 783 446          | 12 711 268            |
| <b>Finance (10,0 %)</b>   |                     |                     |                       |
| AGF Management Ltd., catégorie B                                    | 18 000              | 113 058             | 90 000                |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust                      | 3 700               | 129 574             | 143 116               |
| Artis Real Estate Investment Trust                                  | 1 200               | 16 156              | 16 200                |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                             | 24 724              | 1 998 715           | 2 399 217             |
| Banque de Montréal  | 11 000              | 736 524             | 901 450               |
| Banque de Nouvelle-Écosse   | 46 270              | 2 530 883           | 2 929 354             |
| Banque Laurentienne du Canada                                       | 4 200               | 202 859             | 202 608               |
| Banque Nationale du Canada  | 4 600               | 197 814             | 203 274               |
| Banque Royale du Canada   | 54 577              | 3 322 564           | 4 166 408             |
| Banque Toronto-Dominion   | 58 295              | 2 384 236           | 3 234 207             |
| Brookfield Asset Management Inc.,<br>catégorie A                    | 34 300              | 1 270 586           | 1 465 982             |
| Brookfield Office Properties Canada                                 | 1 000               | 28 077              | 28 700                |
| Canadian Apartment Properties Real<br>Estate Investment Trust       | 8 300               | 213 228             | 275 228               |
| Canadian Western Bank   | 3 500               | 85 318              | 86 275                |
| Chartwell Retirement Residences                                     | 400                 | 4 646               | 6 308                 |
| Choice Properties Reit  | 100                 | 1 141               | 1 420                 |
| CI Financial Corp.  | 10 674              | 284 842             | 287 664               |
| Colliers International Group Inc.                                   | 700                 | 41 154              | 30 884                |
| Corporation Financière Power  | 4 500               | 158 405             | 133 425               |
| CT Real Estate Investment Trust                                     | 2 300               | 33 159              | 34 040                |
| Dream Global Real Estate Investment Trust                           | 11 100              | 100 933             | 104 118               |
| Dream Office Real Estate Investment Trust                           | 3 400               | 69 382              | 63 172                |
| Dream Unlimited Corp.   | 600                 | 4 598               | 4 788                 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd.                                     | 690                 | 307 887             | 480 123               |
| Financière Sun Life Inc.  | 27 400              | 965 459             | 1 162 856             |
| First Capital Realty Inc.   | 3 500               | 65 035              | 77 560                |
| First National Financial Corp.                                      | 1 500               | 35 128              | 44 955                |
| FirstService Corp.  | 100                 | 5 087               | 5 909                 |
| Fonds de placement immobilier InnVest                               | 3 800               | 19 569              | 26 486                |
| Fonds de placement immobilier RioCan                                | 2 200               | 61 345              | 64 526                |
| Genworth MI Canada Inc.   | 2 800               | 79 314              | 92 792                |
| Granite Real Estate Investment Trust                                | 700                 | 27 756              | 27 125                |
| Great-West Lifeco Inc.  | 13 355              | 374 176             | 455 138               |
| Groupe TMX Ltée   | 2 100               | 113 188             | 112 875               |
| Industrielle Alliance, Assurances et<br>services financiers Inc.    | 15 910              | 667 695             | 646 105               |
| Intact Corporation Financière                                       | 6 300               | 552 127             | 581 427               |
| InterRent Real Estate Investment Trust                              | 5 800               | 38 269              | 45 994                |
| Killam Apartment Real Estate Investment Trust                       | 3 900               | 43 470              | 49 491                |
| Morguard North American Residential Real<br>Estate Investment Trust | 3 900               | 43 237              | 48 828                |
| Morguard Real Estate Investment Trust                               | 800                 | 12 062              | 11 784                |
| Northview Apartment Real Estate<br>Investment Trust                 | 4 600               | 89 675              | 103 178               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Finance (10,0 %)(suite)</b>                               |                     |                     |                       |
| NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust | 10 500              | 94 974              | 105 315               |
| OneREIT  | 6 800               | 22 930              | 26 588                |
| Onex Corp.   | 1 200               | 84 463              | 94 800                |
| Plaza Retail REIT  | 2 500               | 12 117              | 12 150                |
| Power Corporation du Canada                                  | 37 097              | 1 091 250           | 1 020 168             |
| Pure Industrial Real Estate Trust                            | 13 800              | 69 768              | 71 070                |
| Smart Real Estate Investment Trust                           | 8 404               | 252 320             | 321 033               |
| Société Financière Manuvie                                   | 76 204              | 1 533 666           | 1 346 525             |
|  |                     | <u>20 589 819</u>   | <u>23 842 639</u>     |
| <b>Industrie (2,0 %)</b>                                     |                     |                     |                       |
| Bird Construction Inc.                                       | 4 700               | 57 425              | 62 839                |
| Black Diamond Group Ltd.                                     | 6 900               | 41 464              | 37 191                |
| Boyd Group Income Fund                                       | 1 000               | 62 673              | 74 260                |
| CAE Inc.   | 3 300               | 48 735              | 51 513                |
| Chorus Aviation Inc.   | 26 200              | 98 198              | 157 200               |
| Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique                | 4 300               | 785 373             | 715 219               |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada             | 18 800              | 1 220 578           | 1 434 252             |
| Exco Technologies Ltd.                                       | 1 600               | 21 347              | 19 520                |
| Finning International Inc.                                   | 22 607              | 495 474             | 475 651               |
| Groupe SNC-Lavalin Inc.                                      | 10 546              | 422 800             | 572 226               |
| Horizon North Logistics                                      | 17 200              | 43 129              | 27 864                |
| Magellan Aerospace Corp.                                     | 1 700               | 26 006              | 30 617                |
| Morneau Shepell Inc.   | 6 209               | 92 023              | 110 148               |
| New Flyer Industries Inc.                                    | 2 100               | 54 623              | 84 483                |
| Newalta Corp.  | 5 000               | 11 667              | 10 750                |
| Ritchie Bros. Auctioneers Inc.                               | 3 600               | 126 885             | 157 176               |
| Stantec Inc.   | 900                 | 28 559              | 28 197                |
| Stuart Olsen Inc.  | 100                 | 1 234               | 592                   |
| Toromont Industries Ltd.                                     | 900                 | 31 995              | 33 876                |
| Transat A.T. Inc.  | 2 400               | 18 515              | 16 176                |
| Transcontinental Inc., catégorie A                           | 12 600              | 184 011             | 220 626               |
| Waste Connections Inc.                                       | 3 300               | 292 372             | 308 022               |
| WestJet Airlines Ltd.  | 1 400               | 30 811              | 29 512                |
| Westshore Terminals Investment Corp.                         | 1 300               | 23 951              | 24 323                |
|  |                     | <u>4 219 848</u>    | <u>4 682 233</u>      |
| <b>Matériels (4,0 %)</b>                                     |                     |                     |                       |
| Agrium Inc.  | 6 929               | 589 457             | 809 931               |
| Alacer Gold Corp.  | 30 600              | 86 817              | 94 248                |
| Argonaut Gold Inc.   | 9 700               | 30 813              | 36 860                |
| Asanko Gold Inc.   | 5 000               | 18 002              | 24 700                |
| Banro Corp.  | 46 700              | 20 820              | 17 746                |
| Canfor Corp.   | 32 748              | 701 841             | 427 361               |
| Capstone Mining Corp.  | 41 600              | 19 286              | 35 360                |
| Cascades Inc.  | 10 900              | 91 065              | 99 735                |
| CCL Industries Inc., catégorie B                             | 1 300               | 230 934             | 292 292               |
| Centerra Gold Inc.   | 37 100              | 240 005             | 285 670               |
| China Gold International Resources Corp. Ltd.                | 300                 | 651                 | 702                   |
| Detour Gold Corp.  | 4 300               | 62 370              | 138 976               |
| Dominion Diamond Corp.                                       | 4 000               | 61 118              | 45 720                |
| Dundee Precious Metals Inc.                                  | 9 500               | 24 339              | 29 260                |
| Eldorado Gold Corp. Ltd.                                     | 8 700               | 35 508              | 50 547                |
| Endeavour Silver Corp.                                       | 22 400              | 82 063              | 113 792               |
| First Majestic Silver Corp.                                  | 1 500               | 23 921              | 26 325                |
| Fortuna Silver Mines Inc.                                    | 14 100              | 74 878              | 127 323               |
| Franco-Nevada Corp.  | 10 400              | 637 298             | 1 021 696             |
| Goldcorp Inc.  | 5 300               | 127 764             | 131 016               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Matériels (4,0 %)(suite)</b>            |                     |                     |                       |
| Great Panther Silver Ltd.                  | 7 500               | 10 621              | 16 050                |
| Guyana Goldfields Inc.                     | 2 200               | 10 813              | 20 372                |
| IAMGOLD Corp.                              | 34 300              | 98 859              | 183 505               |
| Imperial Metals Corp.                      | 200                 | 848                 | 1 274                 |
| Intertape Polymer Group Inc.               | 1 400               | 26 125              | 29 512                |
| Ivanhoe Mines Inc., catégorie A            | 4 900               | 5 188               | 4 949                 |
| Kinross Gold Corp.                         | 27 500              | 95 927              | 174 350               |
| Kirkland Lake Gold Inc.                    | 13 900              | 81 663              | 147 896               |
| Labrador Iron Ore Royalty Corp.            | 4 600               | 56 049              | 57 086                |
| Lucara Diamond Corp.                       | 5 700               | 13 475              | 19 836                |
| MAG Silver Corp.                           | 2 200               | 35 746              | 35 838                |
| Major Drilling Group International Inc.    | 600                 | 3 672               | 4 692                 |
| Mines Agnico-Eagle Ltée                    | 3 100               | 186 530             | 214 334               |
| Mines Richmont Inc.                        | 8 900               | 52 449              | 106 711               |
| Newsun Resources Ltd.                      | 7 000               | 30 783              | 26 530                |
| New Gold Inc.                              | 18 800              | 63 860              | 106 220               |
| Newmarket Gold Inc.                        | 4 400               | 16 698              | 16 720                |
| Novagold Resources Inc.                    | 16 300              | 93 814              | 128 933               |
| Osisko Gold Royalties Ltd.                 | 100                 | 1 603               | 1 689                 |
| Pan American Silver Corp.                  | 31 500              | 382 793             | 670 320               |
| Potash Corporation of Saskatchewan Inc.    | 15 516              | 429 363             | 325 836               |
| Premier Gold Mines Ltd.                    | 16 100              | 49 586              | 61 663                |
| Pretium Resources Inc.                     | 12 400              | 104 691             | 179 304               |
| Primero Mining Corp.                       | 8 100               | 17 562              | 21 789                |
| Sabina Gold & Silver Corp.                 | 6 100               | 8 602               | 6 771                 |
| SEMAFO Inc.                                | 35 300              | 151 468             | 218 860               |
| Sherritt International Corp.               | 109 247             | 526 431             | 87 398                |
| Silver Standard Resources Inc.             | 12 900              | 109 582             | 216 333               |
| Silver Wheaton Corp.                       | 6 400               | 165 393             | 194 624               |
| Silvercorp Metals Inc.                     | 17 200              | 34 019              | 50 568                |
| Société Aurifère Barrick                   | 36 400              | 503 057             | 1 003 912             |
| Taseko Mines Ltd.                          | 500                 | 350                 | 315                   |
| Teck Resources Ltd., catégorie B           | 58 826              | 856 383             | 1 000 630             |
| Teranga Gold Corp.                         | 14 700              | 16 241              | 16 905                |
| Thompson Creek Metals Co. Inc.             | 2 600               | 954                 | 1 404                 |
| Torex Gold Resources Inc.                  | 7 200               | 12 240              | 16 632                |
| Turquoise Hill Resources Ltd.              | 24 400              | 88 088              | 106 628               |
| West Fraser Timber Co. Ltd.                | 500                 | 27 898              | 18 885                |
| Western Forest Products Inc.               | 35 700              | 77 853              | 72 828                |
| Yamana Gold Inc.                           | 6 900               | 41 846              | 46 368                |
|  |                     | 7 648 073           | 9 423 730             |
| <b>Santé (0,2%)</b>                        |                     |                     |                       |
| Extencicare Inc.                           | 16 800              | 143 027             | 136 752               |
| Medical Facilities Corp.                   | 3 500               | 53 590              | 66 430                |
| Prometic Life Sciences Inc.                | 14 100              | 35 045              | 39 339                |
| QLT Inc.                                   | 10 700              | 47 315              | 19 902                |
| Sienna Senior Living Inc.                  | 4 100               | 66 849              | 70 233                |
| Valeant Pharmaceuticals International Inc. | 9 100               | 947 422             | 237 055               |
|  |                     | 1 293 248           | 569 711               |
| <b>Services aux collectivités (0,3 %)</b>  |                     |                     |                       |
| Atco Ltd., catégorie I                     | 1 400               | 60 353              | 63 448                |
| Brookfield Renewable Energy Partners LP    | 1 000               | 36 639              | 38 460                |
| Emera Inc.                                 | 5 200               | 239 440             | 252 824               |
| Innergex énergie renouvelable              | 200                 | 2 814               | 2 898                 |
| Just Energy Group Inc.                     | 11 500              | 96 790              | 90 160                |
| Northland Power Inc.                       | 3 300               | 62 900              | 73 260                |
| Superior Plus Corp.                        | 2 900               | 27 193              | 30 914                |
| TransAlta Renewables Inc.                  | 4 200               | 49 500              | 56 112                |
|  |                     | 575 629             | 608 076               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Technologies de l'information (1,7 %)</b>                 |                     |                     |                       |
| Absolute Software Corp.                                      | 800                 | 5 718               | 5 528                 |
| Blackberry Ltd.  | 46 700              | 493 581             | 404 889               |
| Celestica Inc.   | 26 300              | 340 072             | 316 126               |
| Constellation Software Inc.                                  | 1 700               | 516 818             | 850 017               |
| Descartes Systems Group Inc.                                 | 100                 | 2 635               | 2 471                 |
| Enghouse Systems Ltd.  | 1 200               | 80 125              | 65 748                |
| EXFO Inc.  | 100                 | 522                 | 447                   |
| Groupe CGI Inc., catégorie A                                 | 24 816              | 902 468             | 1 369 595             |
| Open Text Corp.  | 11 896              | 506 677             | 908 735               |
| Wi-Lan Inc.  | 33 600              | 88 760              | 110 208               |
|  |                     | <u>2 937 376</u>    | <u>4 033 764</u>      |
| <b>Télécommunications (1,0 %)</b>                            |                     |                     |                       |
| BCE Inc.   | 13 100              | 736 471             | 800 934               |
| Cogeco Communications Inc.                                   | 4 500               | 290 783             | 305 100               |
| Manitoba Telecom Services Inc.                               | 4 400               | 132 999             | 166 892               |
| Rogers Communications Inc., catégorie B                      | 19 468              | 753 122             | 1 018 176             |
|  |                     | <u>1 913 375</u>    | <u>2 291 102</u>      |
| <b>Total des actions canadiennes</b>                         |                     | <b>59 626 587</b>   | <b>68 004 923</b>     |
| <b>Actions internationales (0,3 %)</b>                       |                     |                     |                       |
| <b>Australie (0,1 %)</b>                                     |                     |                     |                       |
| OceanaGold Corp.   | 33 900              | 79 912              | 167 127               |
| <b>Bermudes (0,0%)</b>                                       |                     |                     |                       |
| Brookfield Business Partners LP                              | 704                 | 24 471              | 17 255                |
| <b>États-Unis (0,2 %)</b>                                    |                     |                     |                       |
| Atlantic Power Corp.   | 14 100              | 38 909              | 44 838                |
| Brookfield Property Partners LP                              | 2 600               | 76 004              | 75 530                |
| Milestone Apartments Real Estate<br>Investment Trust         | 13 200              | 180 356             | 249 348               |
|  |                     | <u>295 269</u>      | <u>369 716</u>        |
| <b>Iles Caïmans (0,0 %)</b>                                  |                     |                     |                       |
| Endeavour Mining Corp.                                       | 4 500               | 65 601              | 98 685                |
| <b>Total des actions internationales</b>                     |                     | <b>465 253</b>      | <b>652 783</b>        |
| <b>Fonds communs de placement (35,2 %)</b>                   |                     |                     |                       |
| Fonds de placement Mondial du Barreau<br>du Québec           | 8 301 633           | 83 020 062          | 83 655 551            |
| <b>Total des placements (100,0 %)</b>                        |                     | <b>226 368 695*</b> | <b>237 109 579</b>    |
| <b>Trésorerie et autres éléments<br/>d'actif net (0,0 %)</b> |                     |                     | <b>415 841</b>        |
| <b>Actif net (100 %)</b>                                     |                     |                     | <b>237 525 420</b>    |

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2015 est de 207 029 845



## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de change (note 5)

30 juin 2016

| Devise              | Exposition | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|---------------------|------------|--|
|                     | \$         |  |
| Dollar américain    | 133 018    | 0,1 %  |
| Dollar de Hong-Kong | 1 947      | 0,0 %  |

31 décembre 2015

| Devise              | Exposition | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|---------------------|------------|--|
|                     | \$         |  |
| Couronne danoise    | 1 122 338  | 0,5 %  |
| Couronne suédoise   | 1 253 437  | 0,5 %  |
| Dollar américain    | 57 930 294 | 24,2 %   |
| Dollar australien   | 1 892 936  | 0,8 %  |
| Dollar de Hong-Kong | 1 120 929  | 0,5 %  |
| Euro                | 6 656 303  | 2,8 %  |
| Franc suisse        | 7 717 372  | 3,2 %  |
| Livre sterling      | 6 592 122  | 2,8 %  |
| Yen japonais        | 4 575 885  | 1,9 %  |

Ce fonds détient des parts dans un fonds commun de placement. La valeur de ce placement peut donc être exposée à ce risque indirectement.

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

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, respectivement, diminué ou augmenté de 6 748 \$ (4 443 105 \$ au 31 décembre 2015).

### Risque de crédit (note 5)

Pourcentage de l'actif net au

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|--------------|------------------|
| AAA                                     | 8,9 %        | 8,5 %            |
| AA                                      | 4,5 %        | 4,3 %            |
| A                                       | 15,7 %       | 17,3 %           |
| BBB                                     | 3,5 %        | 3,1 %            |
| Non cotés                               | 3,1 %        | 2,6 %            |
|   | 35,7 %       | 35,8 %           |

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds détient des parts dans un fonds commun de placement. La valeur de ce placement peut donc être exposée à ce risque indirectement.

## Risque de taux d'intérêt (note 5)

| Titres à revenu fixe<br>par date d'échéance | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|-----------------|---------------------|
|   | \$              | \$                  |
| Moins d'un an                               | 18 608 043      | 21 151 032          |
| De 1 à 3 ans                                | 20 916 303      | 16 262 634          |
| De 3 à 5 ans                                | 22 136 303      | 21 349 059          |
| de 5 à 10 ans                               | 9 982 608       | 11 272 419          |
| Plus de 10 ans                              | 13 153 065      | 15 605 076          |
|   | 84 796 322      | 85 640 220          |

Ce fonds détient des parts dans un fonds commun de placement. La valeur de ce placement peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché augmenteraient ou diminueraient de 0,25 %, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient, respectivement, diminué ou augmenté de 955 666 \$ (1 112 678 \$ au 31 décembre 2015).

## Risque de prix (note 5)

| Composition de l'indice de<br>référence du fonds | 30 juin 2016                                     |                                       | 31 décembre 2015                                 |                                       |
|--|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
|  | Impact<br>sur l'actif<br>net et les<br>résultats | Pourcen-<br>tage de<br>l'actif<br>net | Impact<br>sur l'actif<br>net et les<br>résultats | Pourcen-<br>tage de<br>l'actif<br>net |
|  | \$   |                                       | \$   |                                       |

Indice FTSE TMX Canada Univers  
obligataire (42,5 %) - Indice  
S&P/TSX RT (30 %) - Indice  
MSCI Monde Quotidien RT USD  
(27,5 %)

± 25 296 457 10,7 % ± 25 166 244 10,5 %

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                     | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|-----------------|---------------------|
| Actions américaines                       | 0,2 %           | 22,8 %              |
| Actions canadiennes                       | 28,8 %          | 26,8 %              |
| Actions internationales                   | 0,1 %           | 14,2 %              |
| Fonds commun de placement                 | 35,2 %          | —                   |
| Obligations et débentures                 | 32,0 %          | 32,3 %              |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 3,7 %           | —                   |

**Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)****30 juin 2016**

|                             | <b>Niveau 1</b>    | <b>Niveau 2</b>   | <b>Niveau 3</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
|                             | \$                 | \$                | \$              | \$                 |
| Marché monétaire            | s.o.               | 8 710 568         | –               | 8 710 568          |
| Obligations et débetures    | 2 679 880          | 73 405 874        | –               | 76 085 754         |
| Actions ordinaires          | 68 657 706         | –                 | –               | 68 657 706         |
| Fonds communs de placement  | 83 655 551         | –                 | –               | 83 655 551         |
| <b>Total des placements</b> | <b>154 993 137</b> | <b>82 116 442</b> | <b>–</b>        | <b>237 109 579</b> |

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

**31 décembre 2015**

|                             | <b>Niveau 1</b>    | <b>Niveau 2</b>   | <b>Niveau 3</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
|                             | \$                 | \$                | \$              | \$                 |
| Marché monétaire            | –                  | 8 456 632         | –               | 8 456 632          |
| Obligations et débetures    | 7 020 889          | 70 162 699        | –               | 77 183 588         |
| Actions ordinaires          | 152 288 673        | –                 | –               | 152 288 673        |
| <b>Total des placements</b> | <b>159 309 562</b> | <b>78 619 331</b> | <b>–</b>        | <b>237 928 893</b> |

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2015, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

# FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

| <i>Aux</i>  | 30<br>juin<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|--------------------|------------------------|
| (en milliers de dollars,<br>sauf les montants par part) |                    |                        |
|   | \$                 | \$                     |
| <b>Actifs</b>   |                    |                        |
| <b>Actifs courants</b>                                  |                    |                        |
| Placements (note 5)                                     | 85 748             | —                      |
| Trésorerie  | 413                | 150                    |
| Souscriptions à recevoir                                | 12                 | —                      |
| Dividendes à recevoir                                   | 102                | —                      |
|   | <b>86 275</b>      | 150                    |
| <b>Passifs</b>  |                    |                        |
| <b>Passifs courants</b>                                 |                    |                        |
| Placements à payer                                      | 66                 | —                      |
| Charges à payer   | 93                 | —                      |
|   | <b>159</b>         | —                      |
| <b>Capitaux propres (note 6)</b>                        |                    |                        |
| Bénéfices non-répartis                                  | 665                | —                      |
| Capital   | 85 451             | 150                    |
|   | <b>86 116</b>      | 150                    |
| <b>Total passif et capitaux propres</b>                 | <b>86 275</b>      | 150                    |
| <b>Total capitaux propres par part</b>                  | <b>10,07</b>       | 10,00                  |

Le gestionnaire du fonds :

**Corporation de services du Barreau du Québec,**

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Période de 6 mois terminée le</i>                                     | <b>Bénéfices non-répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|--|-------------------------------|----------------|---------------------|
|  |                               |                | <b>30 juin 2016</b> |
| (en milliers de dollars)   | \$                            | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de la période</b>                           | –                             | 150            | 150                 |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                          | 1 302                         | –              | 1 302               |
| <b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>                     |                               |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables                          | –                             | 86 180         | 86 180              |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables | –                             | 637            | 637                 |
| Montants versés pour les rachats des parts rachetables                   | –                             | (1 516)        | (1 516)             |
| <b>Total opérations sur les parts rachetables</b>                        | –                             | 85 301         | 85 301              |
| <b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>     |                               |                |                     |
| Revenu net de placement  | 637                           | –              | 637                 |
| <b>Augmentation des capitaux propres pour la période</b>                 | 665                           | 85 301         | 85 966              |
| <b>Capitaux propres à la fin de la période</b>                           | 665                           | 85 451         | 86 116              |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                  |
|--|------------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 15 010           |
| Parts rachetables émises                                       | 8 620 572        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 63 303           |
| Parts rachetables rachetées                                    | (150 845)        |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>8 548 040</b> |

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

Période de 6 mois terminée le

30 juin  
2016

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

|  | \$    |
|--|-------|
| <b>Revenus</b>   |       |
| Revenus de dividendes  | 1 256 |
| Variations de la juste valeur  |       |
| Gains nets réalisés à la vente de placements                                   | 238   |
| Perte nette réalisée sur devises   | (16)  |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements | 339   |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises                         | 4     |
|  | <hr/> |
|  | 1 821 |
| <b>Charges (note 8)</b>  |       |
| Honoraires du conseiller en placement  | 206   |
| Honoraires du gestionnaire   | 18    |
| Honoraires du fiduciaire   | 81    |
| Autres dépenses  | 11    |
| Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)                        | 188   |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)              | 15    |
|  | <hr/> |
|  | 519   |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                                | <hr/> |
|  | 1 302 |
| <b>Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)</b>       | <hr/> |
|  | 0,17  |

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

Période de 6 mois terminée le

30 juin  
2016

(en milliers de dollars)

\$

### Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

|  |                 |
|--|-----------------|
| Total du résultat global pour la période   | 1 302           |
| Ajustements au titre des éléments suivants:                                      |                 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements                  | (238)           |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises                               | 16              |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements   | (339)           |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises                           | (4)             |
| Achats de placements   | (95 367)        |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements                               | 10 262          |
| Dividendes à recevoir  | (102)           |
| Charges à payer  | 93              |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b> | <b>(84 377)</b> |

### Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)

|  |               |
|--|---------------|
| Produit de l'émission de parts rachetables                                       | 86 168        |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables                                    | (1 516)       |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b> | <b>84 652</b> |

|  |            |
|--|------------|
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises     | (16)       |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises | 4          |
| Augmentation (diminution) nette de la période          | 275        |
| Trésorerie au début de la période                      | 150        |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>               | <b>413</b> |

### Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

|  |     |
|--|-----|
| Dividendes reçues déduction faire des retenues d'impôt | 966 |
|--|-----|

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

## PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|                                      | Valeur<br>nominale<br>\$ | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Marché monétaire (0,7 %)</b>      |                          |                     |                       |
| <b>Acceptation bancaires (0,6 %)</b> |                          |                     |                       |
| Banque Royale du Canada              |                          |                     |                       |
| 0,88 %, échéant le 4 août 2016       | 175 000                  | 223 035             | 225 860               |
| 0,46 %, échéant le 11 août 2016      | 250 000                  | 325 049             | 322 751               |
|                                      |                          | 548 084             | 548 611               |
| <b>Billets à court terme (0,1 %)</b> |                          |                     |                       |
| Banque Royale du Canada              |                          |                     |                       |
| 0,88 %, échéant le 8 juillet 2016    | 100 000                  | 126 926             | 129 148               |
| <b>Total du marché monétaire</b>     |                          | <b>675 010</b>      | <b>677 759</b>        |

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Actions internationales (98,8 %)</b>      |                     |                     |                       |
| <b>Allemagne (2,5 %)</b>                     |                     |                     |                       |
| Fuchs Petrolub SE, actions privilégiées      | 13 427              | 751 190             | 679 347               |
| Rational AG                                  | 649                 | 393 642             | 386 868               |
| SAP SE                                       | 11 129              | 1 224 208           | 1 071 452             |
|  |                     | 2 369 040           | 2 137 667             |
| <b>Australie (1,6 %)</b>                     |                     |                     |                       |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | 36 614              | 847 755             | 848 426               |
| Commonwealth Bank of Australia               | 7 933               | 602 249             | 566 532               |
|  |                     | 1 450 004           | 1 414 958             |
| <b>Bermudes (0,0 %)</b>                      |                     |                     |                       |
| Signet Jewelers Ltd.                         | 124                 | 21 501              | 13 200                |
| <b>Chine (0,7 %)</b>                         |                     |                     |                       |
| Hengan International Group Co. Ltd.          | 55 718              | 677 690             | 600 200               |
| <b>Danemark (1,2 %)</b>                      |                     |                     |                       |
| Novo Nordisk A/S, catégorie B                | 14 485              | 1 108 955           | 998 713               |
| <b>États-Unis (61,4 %)</b>                   |                     |                     |                       |
| 3M Co.                                       | 893                 | 176 297             | 201 918               |
| Abbott Laboratories                          | 2 161               | 121 561             | 109 729               |
| AbbVie Inc.                                  | 2 379               | 197 286             | 190 185               |
| Activision Blizzard Inc.                     | 749                 | 37 567              | 38 341                |
| Acuity Brands Inc.                           | 59                  | 18 152              | 18 897                |
| Adobe Systems Inc.                           | 740                 | 93 478              | 91 571                |
| ADTRAN Inc.                                  | 16 256              | 433 362             | 391 610               |
| Advanced Auto Parts                          | 100                 | 20 437              | 20 883                |
| AES Corp.                                    | 937                 | 12 158              | 15 105                |
| Aetna Inc.                                   | 517                 | 78 585              | 81 560                |
| Affiliated Managers Group Inc.               | 77                  | 14 658              | 13 990                |
| AFLAC Inc.                                   | 609                 | 49 352              | 56 764                |
| Agilent Technologies Inc.                    | 474                 | 25 474              | 27 148                |
| AGL Resources Inc.                           | 169                 | 15 264              | 14 403                |
| Air Methods Corp.                            | 9 998               | 533 565             | 462 724               |
| Air Products and Chemicals Inc.              | 289                 | 48 930              | 53 027                |
| Akamai Technologies Inc.                     | 254                 | 16 860              | 18 350                |
| Alaska Air Group Inc.                        | 200                 | 16 862              | 15 053                |
| Alcoa Inc.                                   | 2 004               | 19 481              | 23 996                |
| Alexion Pharmaceuticals Inc.                 | 337                 | 75 200              | 50 826                |
| Allergan PLC                                 | 580                 | 243 844             | 173 032               |
| Alliance Data Systems Corp.                  | 89                  | 31 386              | 22 511                |



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>                     |                     |                     |                       |
| Allstate Corp.  | 545                 | 45 137              | 49 243                |
| Alphabet Inc., catégorie A                            | 432                 | 453 286             | 392 580               |
| Alphabet Inc., catégorie C                            | 434                 | 443 793             | 388 012               |
| Altria Group Inc.                                     | 2 878               | 237 501             | 256 360               |
| Amazon.com Inc.                                       | 569                 | 479 339             | 525 964               |
| Ambarella Inc.  | 5 220               | 250 419             | 342 595               |
| Ameren Corp.  | 338                 | 20 542              | 23 393                |
| American Airlines Group Inc.                          | 850                 | 48 302              | 31 083                |
| American Electric Power Co. Inc.                      | 728                 | 60 374              | 65 910                |
| American Express Co.                                  | 1 209               | 94 193              | 94 887                |
| American International Group Inc.                     | 1 659               | 130 985             | 113 297               |
| American Tower Corp.                                  | 624                 | 82 464              | 91 572                |
| American Water Works Co. Inc.                         | 262                 | 23 851              | 28 600                |
| Ameriprise Financial Inc.                             | 257                 | 33 911              | 29 821                |
| AmerisourceBergen Corp.                               | 270                 | 34 767              | 27 664                |
| AMETEK Inc.   | 349                 | 23 166              | 20 841                |
| Amgen Inc.  | 1 105               | 243 458             | 217 168               |
| Amphenol Corp., catégorie A                           | 453                 | 31 498              | 33 546                |
| Anadarko Petroleum Corp.                              | 770                 | 39 267              | 52 963                |
| Analog Devices Inc.                                   | 445                 | 32 353              | 32 557                |
| Anthem Inc.   | 387                 | 76 839              | 65 660                |
| Apache Corp.  | 581                 | 33 114              | 41 779                |
| Apartment Investment & Management Co.,<br>catégorie A | 208                 | 11 114              | 11 865                |
| Apple Inc.  | 8 057               | 1 153 085           | 994 931               |
| Applied Materials Inc.                                | 1 614               | 38 939              | 49 952                |
| Archer Daniels Midland Co.                            | 864                 | 40 626              | 47 866                |
| Arthur J. Gallagher & Co.                             | 261                 | 16 358              | 16 048                |
| Assurant Inc.   | 102                 | 11 470              | 11 372                |
| AT&T Inc.   | 9 055               | 450 690             | 505 399               |
| AutoDesk Inc.   | 323                 | 22 409              | 22 588                |
| Automatic Data Processing Inc.                        | 672                 | 77 126              | 79 745                |
| AutoNation Inc.                                       | 90                  | 5 815               | 5 462                 |
| AutoZone Inc.   | 45                  | 46 376              | 46 062                |
| AvalonBay Communities Inc.                            | 196                 | 48 349              | 45 662                |
| Avery Dennison Corp.                                  | 127                 | 10 915              | 12 259                |
| AZZ Inc.  | 6 313               | 440 909             | 489 107               |
| Baker Hughes Inc.                                     | 663                 | 39 348              | 38 649                |
| Ball Corp.  | 200                 | 19 459              | 18 675                |
| Bank of America Corp.                                 | 15 109              | 289 324             | 258 981               |
| Bank of New York Mellon Corp./The                     | 1 569               | 78 038              | 78 757                |
| Baxter International Inc.                             | 818                 | 41 928              | 47 780                |
| BB&T Corp.  | 1 234               | 55 620              | 56 761                |
| Becton, Dickinson and Co.                             | 312                 | 63 873              | 68 347                |
| Bed Bath & Beyond Inc.                                | 227                 | 14 033              | 12 673                |
| Berkshire Hathaway Inc., catégorie B                  | 2 756               | 495 548             | 515 442               |
| Best Buy Co. Inc.                                     | 436                 | 16 824              | 17 233                |
| Biogen Idec Inc.                                      | 322                 | 122 007             | 100 580               |
| BlackRock Inc.  | 187                 | 79 545              | 82 737                |
| Boeing Co.  | 887                 | 155 985             | 148 740               |
| Borg Warner Inc.                                      | 324                 | 13 332              | 12 354                |
| Boston Properties Inc.                                | 218                 | 36 770              | 37 142                |
| Boston Scientific Corp.                               | 2 037               | 51 125              | 61 491                |
| Bristol-Myers Squibb Co.                              | 2 455               | 223 399             | 233 236               |
| Brown & Brown Inc.                                    | 9 661               | 401 950             | 467 592               |
| Brown-Forman Corp., catégorie B                       | 151                 | 19 698              | 19 458                |
| C.H. Robinson Worldwide Inc.                          | 211                 | 19 177              | 20 237                |
| CA Technologies Inc.                                  | 459                 | 17 361              | 19 465                |
| Cabot Oil & Gas Corp.                                 | 728                 | 20 321              | 24 205                |
| Campbell Soup Co.                                     | 254                 | 19 642              | 21 828                |
| Capital One Financial Corp.                           | 753                 | 65 102              | 61 773                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>                    |                     |                     |                       |
| Cardinal Health Inc.                                 | 494                 | 56 879              | 49 778                |
| Cardtronics Inc.                                     | 10 523              | 465 253             | 541 120               |
| Carmax Inc.  | 300                 | 19 463              | 18 992                |
| Carnival Corp.                                       | 659                 | 46 223              | 37 624                |
| Caterpillar Inc.                                     | 844                 | 72 826              | 82 669                |
| CBOE Holdings Inc.                                   | 6 938               | 635 019             | 597 036               |
| CBRE Group Inc., catégorie A                         | 397                 | 16 150              | 13 579                |
| CBS Corp., catégorie B                               | 620                 | 41 180              | 43 582                |
| CEB Inc.   | 6 330               | 507 508             | 504 324               |
| Celgene Corp.  | 1 139               | 174 863             | 145 109               |
| Centene Corp.  | 251                 | 20 526              | 23 139                |
| CenterPoint Energy Inc                               | 600                 | 15 095              | 18 600                |
| CenturyLink Inc.                                     | 795                 | 26 773              | 29 801                |
| Cerner Corp.   | 424                 | 34 426              | 32 100                |
| CF Industries Holdings Inc.                          | 345                 | 14 626              | 10 740                |
| Charles River Laboratories International Inc.        | 4 894               | 522 356             | 521 151               |
| Charles Schwab Corp./The                             | 1 765               | 64 528              | 57 703                |
| Chemed Corp.   | 3 309               | 644 193             | 582 621               |
| Chesapeake Energy Corp.                              | 720                 | 3 576               | 3 980                 |
| Chevron Corp.  | 2 772               | 328 428             | 375 354               |
| Chipotle Mexican Grill Inc.                          | 44                  | 28 064              | 22 891                |
| Church & Dwight Co., Inc.                            | 200                 | 22 943              | 26 573                |
| CIGNA Corp.  | 384                 | 74 826              | 63 475                |
| Cimarex Energy Co.                                   | 135                 | 16 117              | 20 807                |
| Cincinnati Financial Corp.                           | 200                 | 15 559              | 19 347                |
| Cintas Corp.   | 127                 | 14 815              | 16 098                |
| Cisco Systems Inc.                                   | 7 398               | 245 450             | 274 162               |
| Citigroup Inc.                                       | 4 317               | 250 518             | 236 434               |
| Citizens Financial Group Inc.                        | 800                 | 23 939              | 20 647                |
| Citrix Systems Inc.                                  | 224                 | 21 376              | 23 173                |
| Clorox Co.   | 185                 | 33 400              | 33 070                |
| CME Group Inc., catégorie A                          | 497                 | 59 693              | 62 528                |
| CMS Energy Corp.                                     | 379                 | 19 601              | 22 451                |
| Coach Inc.   | 400                 | 18 355              | 21 050                |
| Coca-Cola Co.  | 5 727               | 340 629             | 335 332               |
| Cognizant Technology Solutions Corp.,<br>catégorie A | 891                 | 76 075              | 65 878                |
| Colgate-Palmolive Co.                                | 1 324               | 120 934             | 125 153               |
| Columbia Pipeline Group Inc.                         | 557                 | 13 990              | 18 339                |
| Comcast Corp., catégorie A                           | 3 572               | 279 887             | 300 830               |
| Comerica Inc.  | 259                 | 12 340              | 13 760                |
| ConAgra Foods Inc.                                   | 661                 | 37 645              | 40 821                |
| Concho Resources Inc./Midland TX                     | 200                 | 25 474              | 30 812                |
| ConocoPhillips                                       | 1 833               | 97 051              | 103 231               |
| Consolidated Edison Inc.                             | 451                 | 43 518              | 46 849                |
| Constellation Brands Inc., catégorie A               | 267                 | 55 946              | 57 044                |
| Corning Inc.   | 1 618               | 39 150              | 42 803                |
| Costco Wholesale Corp.                               | 649                 | 140 298             | 131 649               |
| CR Bard Inc.   | 104                 | 26 941              | 31 591                |
| Crown Castle International Corp.                     | 496                 | 57 309              | 64 972                |
| CSRA Inc   | 200                 | 7 882               | 6 053                 |
| CSX Corp.  | 1 387               | 44 002              | 46 725                |
| Cummins Inc.   | 237                 | 28 978              | 34 415                |
| CVS Health Corp.                                     | 1 592               | 215 195             | 196 878               |
| Danaher Corp.  | 878                 | 106 011             | 114 545               |
| Darden Restaurants Inc.                              | 173                 | 15 160              | 14 154                |
| DaVita Inc.  | 240                 | 22 716              | 23 970                |
| Deere & Co.  | 443                 | 46 769              | 46 373                |
| Delta Air Lines Inc.                                 | 1 166               | 77 149              | 54 868                |
| DENTSPLY SIRONA Inc.                                 | 345                 | 28 154              | 27 647                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>           |                     |                     |                       |
| Devon Energy Corp.                          | 795                 | 27 849              | 37 225                |
| Diamond Offshore Drilling Inc.              | 99                  | 2 316               | 3 111                 |
| Digital Realty Trust Inc.                   | 216                 | 26 580              | 30 409                |
| Discover Financial Services                 | 606                 | 41 665              | 41 956                |
| Discovery Communications Inc., catégorie A  | 204                 | 7 765               | 6 648                 |
| Discovery Communications Inc., catégorie C  | 402                 | 15 034              | 12 384                |
| Dollar General Corp.                        | 423                 | 43 011              | 51 361                |
| Dollar Tree Inc.                            | 346                 | 37 539              | 42 119                |
| Dominion Resources Inc./VA                  | 913                 | 89 965              | 91 905                |
| Dover Corp.                                 | 230                 | 17 343              | 20 594                |
| Dow Chemical Co.                            | 1 645               | 100 602             | 105 626               |
| DR Horton Inc.                              | 462                 | 18 115              | 18 786                |
| Dr Pepper Snapple Group Inc.                | 271                 | 34 723              | 33 825                |
| DTE Energy Co.                              | 252                 | 29 001              | 32 264                |
| Duke Energy Corp.                           | 1 022               | 104 340             | 113 253               |
| Dun & Bradstreet Corp.                      | 53                  | 7 269               | 8 341                 |
| DXP Enterprises Inc.                        | 8 520               | 196 728             | 164 309               |
| E*TRADE Financial Corp.                     | 410                 | 13 958              | 12 440                |
| E. I. du Pont de Nemours and Co.            | 1 303               | 101 158             | 108 963               |
| Eastman Chemical Co.                        | 217                 | 19 209              | 19 032                |
| eBay Inc.                                   | 1 575               | 58 903              | 47 626                |
| Ecolab Inc.                                 | 391                 | 57 965              | 59 899                |
| Edison International                        | 464                 | 39 216              | 46 551                |
| Edwards Lifesciences Corp.                  | 306                 | 34 137              | 39 419                |
| Electronic Arts Inc.                        | 440                 | 43 184              | 43 058                |
| Eli Lilly & Co.                             | 1 442               | 167 527             | 146 682               |
| Ellie Mae Inc.                              | 3 835               | 356 957             | 454 053               |
| EMC Corp./Mass                              | 2 848               | 98 478              | 99 952                |
| Emerson Electric Co.                        | 967                 | 59 070              | 65 127                |
| Entergy Corp.                               | 254                 | 24 702              | 26 690                |
| Envestnet Inc.                              | 5 340               | 187 044             | 229 762               |
| EOG Resources Inc.                          | 808                 | 75 582              | 87 034                |
| EQT Corp.                                   | 255                 | 21 104              | 25 504                |
| Equifax Inc.                                | 174                 | 25 813              | 28 859                |
| Equinix Inc.                                | 103                 | 43 531              | 51 586                |
| Equity Residential                          | 542                 | 59 237              | 48 223                |
| Essex Property Trust Inc.                   | 95                  | 30 225              | 27 989                |
| Estée Lauder Co. Inc., catégorie A          | 341                 | 41 303              | 40 092                |
| Euronet Worldwide Inc.                      | 5 997               | 602 241             | 535 968               |
| Eversource Energy                           | 449                 | 32 771              | 34 740                |
| Exelon Corp.                                | 1 381               | 55 223              | 64 860                |
| Expedia Inc.                                | 168                 | 25 465              | 23 068                |
| Expeditors International of Washington Inc. | 269                 | 16 615              | 17 040                |
| Express Scripts Holding Co.                 | 917                 | 93 722              | 89 784                |
| Extra Space Storage Inc.                    | 184                 | 22 742              | 21 994                |
| Exxon Mobil Corp.                           | 6 099               | 661 678             | 738 491               |
| F5 Networks Inc.                            | 103                 | 13 667              | 15 146                |
| Facebook Inc., catégorie A                  | 3 401               | 472 685             | 502 040               |
| Fastenal Co.                                | 415                 | 22 303              | 23 796                |
| Federal Realty Investment Trust             | 100                 | 21 237              | 21 384                |
| FedEx Corp.                                 | 372                 | 67 195              | 72 932                |
| Fidelity National Information Services Inc. | 395                 | 33 228              | 37 593                |
| Fifth Third Bancorp                         | 1 148               | 25 893              | 26 084                |
| Financial Engines Inc.                      | 9 370               | 333 098             | 313 111               |
| First Solar Inc.                            | 101                 | 9 495               | 6 325                 |
| FirstEnergy Corp.                           | 600                 | 27 406              | 27 056                |
| Fiserv Inc.                                 | 327                 | 42 333              | 45 926                |
| Flir Systems Inc.                           | 200                 | 8 609               | 7 996                 |
| Flowserve Corp.                             | 196                 | 10 267              | 11 436                |
| Fluor Corp.                                 | 206                 | 12 502              | 13 116                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>       |                     |                     |                       |
| FMC Corp.                               | 186                 | 9 277               | 11 126                |
| FMC Technologies Inc.                   | 336                 | 11 558              | 11 575                |
| Foot Locker Inc.                        | 200                 | 16 637              | 14 173                |
| Ford Motor Co.                          | 5 771               | 99 088              | 93 702                |
| Fortune Brands Home & Security Inc.     | 200                 | 14 496              | 14 979                |
| Fox Factory Holding Corp.               | 14 260              | 294 529             | 319 581               |
| Franklin Resources Inc.                 | 546                 | 26 299              | 23 542                |
| Freeport McMoran Copper & Gold Inc.     | 1 956               | 13 190              | 28 146                |
| Frontier Communications Corp.           | 1 928               | 12 512              | 12 253                |
| GAP Inc.                                | 377                 | 12 622              | 10 334                |
| General Dynamics Corp.                  | 426                 | 76 175              | 76 619                |
| General Electric Co.                    | 13 526              | 540 258             | 550 004               |
| General Growth Properties Inc.          | 874                 | 33 156              | 33 676                |
| General Mills Inc.                      | 891                 | 69 829              | 82 094                |
| General Motors Co.                      | 2 048               | 84 851              | 74 865                |
| Gentherm Inc.                           | 11 466              | 599 427             | 507 560               |
| Genuine Parts Company                   | 218                 | 24 594              | 28 511                |
| Gilead Sciences Inc.                    | 1 974               | 256 174             | 212 655               |
| Global Payments Inc.                    | 222                 | 20 951              | 20 475                |
| Globus Medical Inc., catégorie A        | 15 548              | 552 865             | 478 586               |
| Goldman Sachs Group Inc./The            | 568                 | 125 661             | 109 040               |
| Goodyear Tire & Rubber Co.              | 377                 | 15 198              | 12 496                |
| Grand Canyon Education Inc.             | 17 044              | 914 633             | 878 208               |
| Guess Inc.                              | 9 693               | 240 572             | 188 433               |
| H&R Block Inc.                          | 330                 | 15 265              | 9 804                 |
| Haemonetics Corp.                       | 11 296              | 465 619             | 422 994               |
| Halliburton Co.                         | 1 264               | 54 540              | 73 913                |
| Hanesbrands Inc.                        | 562                 | 23 260              | 18 243                |
| Harley-Davidson Inc.                    | 266                 | 15 330              | 15 568                |
| Harman International Industries Inc.    | 96                  | 10 619              | 8 906                 |
| Harris Corp.                            | 175                 | 20 815              | 18 857                |
| Hartford Financial Services Group Inc.  | 601                 | 32 920              | 34 460                |
| Hasbro Inc.                             | 166                 | 17 126              | 18 009                |
| HCA Holdings Inc.                       | 454                 | 42 283              | 45 161                |
| HCP Inc.                                | 650                 | 33 994              | 29 705                |
| Helmerich & Payne Inc.                  | 153                 | 10 182              | 13 267                |
| Henry Schein Inc.                       | 117                 | 24 265              | 26 720                |
| Herman Miller Inc.                      | 10 077              | 361 932             | 389 062               |
| Hershey Foods Corp.                     | 213                 | 25 694              | 31 211                |
| Hess Corp.                              | 389                 | 21 638              | 30 199                |
| Hewlett Packard Enterprise Co.          | 2 463               | 46 527              | 58 125                |
| HMS Holdings Corp.                      | 19 590              | 320 952             | 445 611               |
| Hologic Inc.                            | 357                 | 16 201              | 15 955                |
| Home Depot Inc.                         | 1 830               | 317 712             | 301 835               |
| Honeywell International Inc.            | 1 121               | 155 140             | 168 431               |
| Hormel Foods Corp.                      | 384                 | 20 642              | 18 159                |
| Host Hotels & Resorts Inc.              | 1 077               | 21 031              | 22 551                |
| HP Inc.                                 | 2 601               | 36 068              | 42 164                |
| Humana Inc.                             | 214                 | 50 333              | 49 842                |
| Huntington Bancshares Inc./OH           | 1 183               | 15 317              | 13 661                |
| Iconix Brand Group Inc.                 | 14 289              | 116 596             | 124 770               |
| Illinois Tool Works Inc.                | 476                 | 55 760              | 64 043                |
| Illumina Inc.                           | 210                 | 52 509              | 38 079                |
| Intel Corp.                             | 6 946               | 293 776             | 294 286               |
| IntercontinentalExchange Group Inc.     | 176                 | 62 880              | 58 192                |
| International Business Machines Corp.   | 1 303               | 226 069             | 255 526               |
| International Flavors & Fragrances Inc. | 113                 | 18 239              | 18 401                |
| International Paper Co.                 | 590                 | 30 430              | 32 298                |
| Interpublic Group of Companies Inc.     | 602                 | 18 860              | 17 963                |
| Interval Leisure Group Inc.             | 23 869              | 425 217             | 490 222               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>        |                     |                     |                       |
| Intuit Inc.                              | 370                 | 49 010              | 53 342                |
| Intuitive Surgical Inc.                  | 58                  | 46 648              | 49 542                |
| Invesco Ltd.                             | 616                 | 25 696              | 20 322                |
| Iridium Holdings LLC                     | 35 794              | 340 361             | 410 568               |
| Iron Mountain Inc.                       | 360                 | 14 160              | 18 521                |
| J. P. Morgan Chase & Co.                 | 5 379               | 433 349             | 431 891               |
| J.M. Smucker Co.                         | 171                 | 29 735              | 33 656                |
| Jacobs Engineering Group Inc.            | 182                 | 9 634               | 11 710                |
| JB Hunt Transport Services Inc.          | 147                 | 14 190              | 15 367                |
| John Wiley & Sons, Inc., catégorie A     | 6 871               | 395 901             | 463 289               |
| Johnson & Johnson                        | 4 046               | 554 961             | 633 940               |
| Johnson Controls Inc.                    | 954                 | 48 471              | 54 541                |
| Juniper Networks Inc.                    | 505                 | 18 665              | 14 670                |
| Kansas City Southern                     | 157                 | 14 975              | 18 266                |
| Kellogg Co.                              | 371                 | 37 554              | 39 128                |
| KeyCorp Ltd.                             | 1 207               | 19 333              | 17 228                |
| Kimberly-Clark Corp.                     | 539                 | 96 555              | 95 689                |
| Kimco Realty Corp.                       | 600                 | 22 566              | 24 320                |
| Kinder Morgan Inc./Delaware              | 2 721               | 59 470              | 65 795                |
| KLA Tencor Corp.                         | 237                 | 21 828              | 22 424                |
| Kohl's Corp.                             | 286                 | 19 490              | 14 009                |
| Kraft Heinz Co/The                       | 876                 | 92 016              | 100 118               |
| Kroger Co.                               | 1 436               | 75 473              | 68 241                |
| L Brands Inc.                            | 365                 | 49 540              | 31 659                |
| L-3 Communications Holdings Inc.         | 122                 | 19 259              | 23 116                |
| Laboratory Corp of America Holdings      | 151                 | 24 287              | 25 409                |
| Lam Research Corp.                       | 222                 | 21 587              | 24 099                |
| Legg Mason Inc.                          | 149                 | 6 580               | 5 676                 |
| Leggett & Platt Inc.                     | 198                 | 11 036              | 13 072                |
| Lennar Corp., catégorie A                | 250                 | 14 932              | 14 887                |
| Leucadia National Corp.                  | 445                 | 10 597              | 9 961                 |
| Level 3 Communications Inc.              | 450                 | 30 462              | 29 929                |
| Lincoln National Corp.                   | 362                 | 20 279              | 18 129                |
| Linear Technology Corp.                  | 336                 | 19 840              | 20 195                |
| LKQ Corp.                                | 451                 | 18 614              | 18 467                |
| Lockheed Martin Corp.                    | 387                 | 115 980             | 124 112               |
| Loews Corp.                              | 375                 | 18 572              | 19 903                |
| Lowe's Companies Inc.                    | 1 313               | 130 761             | 134 272               |
| M&T Bank Corp.                           | 230                 | 34 036              | 35 125                |
| Macerich Co. (The)                       | 200                 | 22 272              | 22 060                |
| Macy's Inc.                              | 481                 | 28 143              | 20 870                |
| Marathon Oil Corp.                       | 1 316               | 17 549              | 25 481                |
| Marathon Petroleum Corp.                 | 780                 | 47 271              | 38 246                |
| MarketAxess Holdings Inc.                | 4 109               | 601 261             | 771 724               |
| Marriott International Inc., catégorie A | 296                 | 26 161              | 25 411                |
| Marsh & McLennan Cos Inc.                | 754                 | 55 789              | 66 676                |
| Martin Marietta Materials Inc.           | 90                  | 16 051              | 22 321                |
| Masco Corp.                              | 507                 | 18 344              | 20 262                |
| MasterCard Inc., catégorie A             | 1 428               | 177 644             | 162 486               |
| Mattel Inc.                              | 484                 | 17 971              | 19 562                |
| Maximus Inc.                             | 9 285               | 691 056             | 664 076               |
| McCormick & Co Inc.                      | 163                 | 18 841              | 22 459                |
| McDonald's Corp.                         | 1 301               | 217 682             | 202 232               |
| McKesson Corp.                           | 331                 | 79 215              | 79 764                |
| Mead Johnson Nutrition Co.               | 282                 | 27 996              | 33 057                |
| Merck & Co. Inc.                         | 4 089               | 296 803             | 304 335               |
| MetLife Inc.                             | 1 616               | 100 317             | 83 141                |
| Microchip Technology Inc.                | 341                 | 20 930              | 22 358                |
| Micron Technology Inc.                   | 1 496               | 23 433              | 26 551                |
| Microsoft Corp.                          | 11 562              | 853 606             | 764 205               |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|                                       | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>     |                     |                     |                       |
| Mohawk Industries Inc.                | 87                  | 20 557              | 21 325                |
| Molson Coors Brewing Co., catégorie B | 276                 | 34 283              | 36 054                |
| Mondelez International Inc.           | 2 300               | 135 309             | 135 206               |
| Monsanto Co.                          | 647                 | 83 951              | 86 481                |
| Monster Beverage Corp.                | 261                 | 53 055              | 54 181                |
| Moody's Corp.                         | 256                 | 32 029              | 30 988                |
| Morgan Stanley                        | 2 239               | 81 115              | 75 166                |
| Mosaic Co./The                        | 533                 | 18 630              | 18 024                |
| Motorola Solutions Inc.               | 228                 | 20 015              | 19 429                |
| Murphy Oil Corp.                      | 245                 | 6 098               | 10 048                |
| Mylan NV                              | 633                 | 46 866              | 35 355                |
| Nasdaq Stock Market Inc./The          | 166                 | 13 560              | 13 867                |
| National-Oilwell Inc.                 | 545                 | 24 084              | 23 689                |
| Navient Corp.                         | 486                 | 6 354               | 7 502                 |
| NetApp Inc.                           | 434                 | 13 210              | 13 785                |
| Netflix Inc.                          | 642                 | 91 316              | 75 862                |
| NeuStar Inc., catégorie A             | 18 093              | 554 779             | 549 446               |
| Newell Rubbermaid Inc.                | 697                 | 37 868              | 43 728                |
| Newfield Exploration Co.              | 289                 | 10 633              | 16 492                |
| Newmont Mining Corp.                  | 810                 | 20 246              | 40 930                |
| News Corp., catégorie A               | 505                 | 9 075               | 7 404                 |
| News Corp., catégorie B               | 154                 | 2 842               | 2 321                 |
| NextEra Energy Inc.                   | 678                 | 102 489             | 114 201               |
| Nielsen Holdings PLC                  | 553                 | 35 455              | 37 123                |
| Nike Inc., catégorie B                | 1 973               | 169 235             | 140 679               |
| Nisource Inc.                         | 447                 | 12 827              | 15 312                |
| Noble Energy Inc.                     | 631                 | 25 920              | 29 236                |
| Nordstrom Inc.                        | 204                 | 13 861              | 10 026                |
| Norfolk Southern Corp.                | 431                 | 41 831              | 47 394                |
| Northern Trust Corp.                  | 317                 | 27 102              | 27 131                |
| Northrop Grumman Corp.                | 266                 | 69 297              | 76 374                |
| NRG Energy Inc.                       | 463                 | 6 506               | 8 971                 |
| Nucor Corp.                           | 453                 | 22 666              | 28 900                |
| NVIDIA Corp.                          | 746                 | 31 220              | 45 299                |
| Occidental Petroleum Corp.            | 1 120               | 101 256             | 109 313               |
| Omnicom Group Inc.                    | 346                 | 34 570              | 36 420                |
| Oneok Inc.                            | 296                 | 10 513              | 18 142                |
| Oracle Corp.                          | 4 578               | 225 706             | 241 917               |
| O'Reilly Automotive Inc.              | 141                 | 47 772              | 49 381                |
| Owens-Illinois Inc.                   | 234                 | 4 261               | 5 444                 |
| PACCAR Inc.                           | 504                 | 33 183              | 33 768                |
| Parker Hannifin Corp.                 | 198                 | 25 165              | 27 627                |
| Patterson Cos Inc.                    | 117                 | 6 683               | 7 238                 |
| Paychex Inc.                          | 461                 | 31 435              | 35 431                |
| PayPal Holdings Inc.                  | 1 651               | 74 556              | 77 861                |
| People's United Financial Inc.        | 441                 | 8 699               | 8 351                 |
| PepsiCo Inc.                          | 2 125               | 288 087             | 290 791               |
| PerkinElmer Inc.                      | 161                 | 11 193              | 10 901                |
| Perrigo Co PLC                        | 207                 | 43 520              | 24 246                |
| Pfizer Inc.                           | 8 921               | 386 972             | 405 734               |
| PG&E Corp.                            | 730                 | 54 196              | 60 273                |
| Philip Morris International Inc.      | 2 282               | 281 068             | 299 836               |
| Phillips 66 Company                   | 680                 | 77 005              | 69 689                |
| Pinnacle West Capital Corp.           | 157                 | 14 240              | 16 439                |
| Pioneer Natural Resources Co.         | 242                 | 39 353              | 47 279                |
| Pitney Bowes Inc.                     | 288                 | 7 633               | 6 622                 |
| PNC Financial Services Group          | 733                 | 88 929              | 77 061                |
| PPG Industries Inc.                   | 391                 | 51 782              | 52 591                |
| PPL Corp.                             | 1 026               | 49 476              | 50 029                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>              |                     |                     |                       |
| Praxair Inc.                                   | 430                 | 59 979              | 62 425                |
| priceline.com Inc.                             | 73                  | 115 768             | 117 718               |
| Primoris Services Corp.                        | 16 441              | 446 562             | 402 013               |
| Principal Financial Group Inc.                 | 391                 | 21 057              | 20 768                |
| Procter & Gamble Co.                           | 3 915               | 428 389             | 428 177               |
| Progressive Corp.                              | 832                 | 35 260              | 36 002                |
| ProLogis Inc.                                  | 751                 | 41 008              | 47 572                |
| Prudential Financial Inc.                      | 650                 | 64 284              | 59 881                |
| Public Service Enterprise Group Inc.           | 720                 | 40 620              | 43 348                |
| Public Storage                                 | 213                 | 74 752              | 70 296                |
| PulteGroup Inc.                                | 465                 | 10 922              | 11 706                |
| PVH Corp.                                      | 116                 | 11 462              | 14 119                |
| Qorvo Inc.                                     | 200                 | 11 620              | 14 271                |
| QUALCOMM Inc.                                  | 2 177               | 148 134             | 150 640               |
| Quanta Services Inc.                           | 204                 | 5 164               | 6 092                 |
| Quest Diagnostics Inc.                         | 205                 | 19 128              | 21 557                |
| Ralph Lauren Corp., catégorie A                | 84                  | 12 714              | 9 722                 |
| Range Resources Corp.                          | 235                 | 8 812               | 13 095                |
| Raytheon Co.                                   | 437                 | 73 291              | 76 740                |
| RE/MAX Holdings Inc., catégorie A              | 10 468              | 477 826             | 543 971               |
| Realty Income Corp.                            | 382                 | 29 369              | 34 224                |
| Red Hat Inc.                                   | 269                 | 27 581              | 25 226                |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc.                 | 118                 | 79 582              | 53 230                |
| Regions Financial Corp.                        | 1 918               | 21 522              | 21 083                |
| Republic Services Inc.                         | 352                 | 21 383              | 23 330                |
| Reynolds American Inc.                         | 1 218               | 79 788              | 84 816                |
| RLI Corp.                                      | 5 075               | 431 184             | 450 879               |
| Robert Half International Inc.                 | 196                 | 12 053              | 9 664                 |
| Rockwell Automation                            | 189                 | 24 492              | 28 031                |
| Rockwell Collins Inc.                          | 192                 | 22 941              | 21 115                |
| Roper Industries Inc.                          | 142                 | 33 861              | 31 290                |
| Ross Stores Inc.                               | 584                 | 44 739              | 42 764                |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.                   | 247                 | 29 396              | 21 424                |
| Ryder System Inc.                              | 76                  | 5 446               | 6 002                 |
| S&P Global Inc.                                | 382                 | 46 327              | 52 940                |
| salesforce.com                                 | 924                 | 92 929              | 94 778                |
| SCANA Corp.                                    | 201                 | 17 398              | 19 644                |
| Schlumberger Ltd.                              | 2 044               | 187 904             | 208 790               |
| Scripps Networks Interactive Inc., catégorie A | 141                 | 11 779              | 11 341                |
| Sealed Air Corp.                               | 279                 | 16 170              | 16 570                |
| SeaWorld Entertainment Inc.                    | 19 505              | 482 017             | 361 039               |
| Sempra Energy                                  | 338                 | 44 771              | 49 781                |
| Sherwin-Williams Co./The                       | 114                 | 40 329              | 43 244                |
| Shutterstock Inc.                              | 7 290               | 300 199             | 430 993               |
| Silicon Laboratories Inc.                      | 7 180               | 441 369             | 452 035               |
| Simon Property Group Inc.                      | 455                 | 120 395             | 127 477               |
| Skyworks Solutions Inc.                        | 268                 | 25 419              | 21 906                |
| SL Green Realty Corp.                          | 138                 | 19 939              | 18 979                |
| Snap-On Inc.                                   | 83                  | 17 981              | 16 920                |
| Sotheby's Holdings Inc., catégorie A           | 12 207              | 406 486             | 432 037               |
| Southern Co.                                   | 1 381               | 92 292              | 95 667                |
| Southwest Airlines Co.                         | 946                 | 52 205              | 47 888                |
| Southwestern Energy Co.                        | 502                 | 6 230               | 8 157                 |
| Spectra Energy Corp.                           | 1 022               | 39 800              | 48 356                |
| St. Jude Medical Inc.                          | 404                 | 31 310              | 40 704                |
| Stanley Black & Decker Inc.                    | 221                 | 29 392              | 31 750                |
| Staples Inc.                                   | 926                 | 11 675              | 10 310                |
| Starbucks Corp.                                | 2 173               | 181 789             | 160 328               |
| Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.       | 249                 | 22 194              | 23 788                |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>          |                     |                     |                       |
| State Street Corp.                         | 582                 | 45 978              | 40 535                |
| Stericycle Inc.                            | 121                 | 20 195              | 16 274                |
| Stryker Corp.                              | 462                 | 61 748              | 71 510                |
| SunTrust Banks Inc.                        | 727                 | 36 282              | 38 586                |
| Symantec Corp.                             | 858                 | 23 638              | 22 764                |
| Synchrony Financial                        | 1 227               | 50 324              | 40 067                |
| Sysco Corp.                                | 752                 | 42 127              | 49 287                |
| T Rowe Price Group Inc.                    | 361                 | 34 444              | 34 026                |
| Target Corp.                               | 867                 | 85 533              | 78 203                |
| TCF Financial Corp.                        | 22 754              | 387 713             | 371 800               |
| TECO Energy Inc.                           | 387                 | 14 700              | 13 817                |
| TEGNA Inc.                                 | 323                 | 10 704              | 9 667                 |
| Tempur-Pedic International Inc.            | 4 982               | 413 048             | 355 869               |
| Teradata Corp.                             | 226                 | 7 473               | 7 319                 |
| Tesoro Petroleum Corp.                     | 176                 | 22 595              | 17 032                |
| Texas Instruments Inc.                     | 1 472               | 104 769             | 119 122               |
| Textron Inc.                               | 385                 | 20 402              | 18 181                |
| Thermo Fisher Scientific Inc.              | 583                 | 111 665             | 111 272               |
| Thermon Group Holdings Inc.                | 16 000              | 366 772             | 397 017               |
| Thor Industries Inc.                       | 5 742               | 412 503             | 479 950               |
| Tiffany & Co.                              | 157                 | 13 696              | 12 298                |
| Time Warner Inc.                           | 1 168               | 117 161             | 110 920               |
| TJX Companies Inc.                         | 983                 | 95 988              | 98 037                |
| Torchmark Corp.                            | 165                 | 12 398              | 13 176                |
| Total System Services Inc.                 | 235                 | 15 123              | 16 125                |
| Tractor Supply Co.                         | 189                 | 22 689              | 22 260                |
| TransDigm Group Inc.                       | 80                  | 27 817              | 27 254                |
| TravelersCos Inc./The                      | 430                 | 62 756              | 66 119                |
| TripAdvisor Inc.                           | 158                 | 15 795              | 13 123                |
| Twenty-First Century Fox Inc., catégorie A | 1 612               | 60 172              | 56 324                |
| Twenty-First Century Fox Inc., catégorie B | 600                 | 22 422              | 21 119                |
| Tyco International PLC                     | 626                 | 27 434              | 34 447                |
| Tyson Foods Inc., catégorie A              | 449                 | 33 166              | 38 736                |
| UDR Inc.                                   | 400                 | 18 540              | 19 076                |
| Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc.     | 92                  | 24 138              | 28 953                |
| Under Armour Inc., catégorie A             | 256                 | 25 643              | 13 273                |
| Under Armour Inc., catégorie C             | 258                 | 11 937              | 12 122                |
| Union Pacific Corp.                        | 1 239               | 122 705             | 139 652               |
| United Continental Holdings Inc.           | 494                 | 32 658              | 26 188                |
| United Parcel Service Inc., catégorie B    | 1 022               | 130 202             | 142 216               |
| United Rentals Inc.                        | 147                 | 12 010              | 12 741                |
| United Technologies Corp.                  | 1 141               | 139 575             | 151 156               |
| UnitedHealth Group Inc.                    | 1 399               | 226 562             | 255 089               |
| Universal Health Services, catégorie B     | 3 129               | 476 133             | 541 996               |
| UnumProvident Corp.                        | 369                 | 14 630              | 15 152                |
| Urban Outfitters Inc.                      | 155                 | 4 748               | 5 506                 |
| US Bancorp                                 | 2 387               | 132 734             | 124 349               |
| US Silica Holdings Inc.                    | 9 187               | 214 464             | 409 050               |
| Valero Energy Corp.                        | 689                 | 66 159              | 45 389                |
| Varian Medical Systems Inc.                | 147                 | 15 877              | 15 606                |
| Ventas Inc.                                | 501                 | 39 618              | 47 125                |
| VeriSign Inc.                              | 152                 | 16 176              | 16 975                |
| Verisk Analytics Inc.                      | 223                 | 22 448              | 23 355                |
| Verizon Communications Inc.                | 5 996               | 399 570             | 432 560               |
| Vertex Pharmaceuticals Inc.                | 356                 | 47 709              | 39 556                |
| VF Corp.                                   | 481                 | 39 537              | 38 204                |
| Viacom Inc., catégorie B                   | 515                 | 31 488              | 27 587                |
| Visa Inc., catégorie A                     | 2 802               | 288 052             | 268 483               |
| Vornado Realty Trust                       | 248                 | 31 853              | 32 073                |
| Vulcan Materials co.                       | 196                 | 24 478              | 30 467                |



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>États-Unis (61,4 %)(suite)</b>              |                     |                     |                       |
| Walgreens Boots Alliance Inc.                  | 1 273               | 145 297             | 136 924               |
| Wal-Mart Stores Inc.                           | 2 263               | 200 923             | 213 446               |
| Walt Disney Co.                                | 2 203               | 301 622             | 278 358               |
| Waste Management Inc.                          | 593                 | 44 455              | 50 761                |
| Waters Corp.                                   | 121                 | 21 780              | 21 983                |
| WEC Energy Group Inc.                          | 450                 | 34 112              | 37 922                |
| Wells Fargo & Co.                              | 6 796               | 470 044             | 415 657               |
| Welltower Inc.                                 | 507                 | 48 604              | 49 883                |
| Western Digital Corp.                          | 400                 | 23 954              | 24 418                |
| Western Union Co.                              | 728                 | 17 934              | 18 036                |
| WestRock Co.                                   | 362                 | 19 332              | 18 175                |
| Weyerhaeuser Co.                               | 1 134               | 40 731              | 43 570                |
| Whirlpool Corp.                                | 109                 | 20 603              | 23 462                |
| Whole Foods Market Inc.                        | 501                 | 21 565              | 20 721                |
| Williams Companies Inc.                        | 1 072               | 30 016              | 29 951                |
| WW Grainger Inc.                               | 87                  | 23 049              | 25 538                |
| Wyndham Worldwide Corp.                        | 172                 | 16 321              | 15 825                |
| Wynn Resorts Ltd.                              | 115                 | 9 628               | 13 464                |
| Xcel Energy Inc.                               | 747                 | 38 886              | 43 208                |
| Xerox Corp.                                    | 1 495               | 19 187              | 18 326                |
| Xilinx Inc.                                    | 380                 | 25 659              | 22 643                |
| Xylem Inc./NY                                  | 262                 | 12 616              | 15 111                |
| Yahoo! Inc.                                    | 1 279               | 54 007              | 62 052                |
| Yum! Brands Inc.                               | 610                 | 59 540              | 65 320                |
| Zimmer Holdings Inc.                           | 271                 | 37 696              | 42 122                |
| Zions Bancorporation                           | 263                 | 8 005               | 8 537                 |
| ZOETIS INC.                                    | 652                 | 40 040              | 39 970                |
|  |                     | 52 073 617          | 52 889 650            |
| <b>France (3,4 %)</b>                          |                     |                     |                       |
| Air Liquide SA                                 | 230                 | 33 867              | 30 951                |
| Air Liquide SA, prime de fidélité janvier 2016 | 5 300               | 780 422             | 714 426               |
| Essilor International SA                       | 4 673               | 793 593             | 795 924               |
| L'Oréal SA                                     | 2 068               | 476 749             | 508 266               |
| L'Oréal SA                                     | 3 538               | 813 506             | 872 093               |
|  |                     | 2 898 137           | 2 921 660             |
| <b>Inde (1,1 %)</b>                            |                     |                     |                       |
| HDFC Bank Ltd., CAAÉ                           | 13 037              | 1 011 837           | 1 117 327             |
| <b>Irlande (0,6 %)</b>                         |                     |                     |                       |
| Accenture PLC, catégorie A                     | 922                 | 133 295             | 134 922               |
| Allegion PLC                                   | 128                 | 10 860              | 11 479                |
| Eaton Corp PLC                                 | 661                 | 45 372              | 50 981                |
| Endo International PLC                         | 287                 | 23 777              | 5 779                 |
| Ingersoll-Rand PLC, catégorie A                | 368                 | 26 276              | 30 270                |
| Mallinckrodt PLC                               | 156                 | 14 194              | 12 247                |
| Medtronic PLC                                  | 2 068               | 221 465             | 231 783               |
| Seagate Technology                             | 468                 | 18 496              | 14 726                |
| XL Group Plc                                   | 419                 | 20 935              | 18 028                |
|  |                     | 514 670             | 510 215               |
| <b>Japon (5,2 %)</b>                           |                     |                     |                       |
| Fanuc Corp.                                    | 4 300               | 956 833             | 889 467               |
| Keyence Corp.                                  | 2 310               | 1 570 666           | 1 998 014             |
| Shimano Inc.                                   | 5 000               | 1 033 856           | 971 401               |
| Uni-Charm Corp.                                | 21 000              | 540 294             | 600 292               |
|  |                     | 4 101 649           | 4 459 174             |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b><i>Pays-Bas (1,7 %)</i></b>                             |                     |                     |                       |
| LyondellBasell Industries NV, catégorie A                  | 499                 | 55 421              | 47 968                |
| Unilever NV, CIAÉ  | 24 051              | 1 444 784           | 1 444 360             |
|  |                     | <u>1 500 205</u>    | <u>1 492 328</u>      |
| <b><i>Royaume-Uni (7,8 %)</i></b>                          |                     |                     |                       |
| Aon PLC  | 397                 | 48 541              | 56 014                |
| Bunzl PLC  | 8 515               | 318 575             | 336 941               |
| Delphi Automotive PLC                                      | 413                 | 38 009              | 33 395                |
| Diageo PLC   | 35 148              | 1 319 002           | 1 260 862             |
| Howden Joinery Group PLC                                   | 84 935              | 827 788             | 560 881               |
| Intercontinental Hotels Group PLC                          | 25 261              | 1 384 098           | 1 195 501             |
| Intertek Group PLC   | 22 625              | 1 269 931           | 1 353 617             |
| Michael Kors Holdings Ltd.                                 | 260                 | 14 131              | 16 607                |
| Pentair PLC  | 260                 | 16 224              | 19 576                |
| Rotork PLC   | 249 012             | 854 321             | 927 109               |
| Spirax-Sarco Engineering PLC                               | 14 796              | 893 184             | 951 631               |
| Willis Towers Watson PLC                                   | 203                 | 32 148              | 32 596                |
|  |                     | <u>7 015 952</u>    | <u>6 744 730</u>      |
| <b><i>Singapour (0,1 %)</i></b>                            |                     |                     |                       |
| Broadcom Ltd.  | 545                 | 95 433              | 109 398               |
| <b><i>Suède (1,2 %)</i></b>                                |                     |                     |                       |
| Svenska Handelsbanken AB, catégorie A                      | 67 692              | 1 143 453           | 1 043 310             |
| <b><i>Suisse (8,8 %)</i></b>                               |                     |                     |                       |
| Chubb Ltd.   | 684                 | 106 483             | 115 485               |
| Cie Financière Richemont SA, catégorie A                   | 8 724               | 775 640             | 654 852               |
| Garmin Ltd.  | 175                 | 8 380               | 9 589                 |
| Geberit AG   | 1 777               | 846 955             | 864 726               |
| Nestlé SA  | 18 300              | 1 832 739           | 1 819 037             |
| Novartis AG  | 13 625              | 1 541 944           | 1 443 545             |
| Roche Holding AG   | 4 239               | 1 545 274           | 1 435 373             |
| Schindler Holding AG                                       | 4 932               | 1 054 517           | 1 147 494             |
| TE Connectivity Ltd.                                       | 530                 | 43 497              | 39 098                |
| Transocean Ltd.  | 526                 | 7 272               | 8 082                 |
|  |                     | <u>7 762 701</u>    | <u>7 537 281</u>      |
| <b><i>Taiwan (1,3 %)</i></b>                               |                     |                     |                       |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ          | 31 884              | 989 391             | 1 080 271             |
| <b>Total des actions internationales</b>                   |                     | <b>84 734 235</b>   | <b>85 070 082</b>     |
| <b>Total des placements (99,5 %)</b>                       |                     | <b>85 409 245</b>   | <b>85 747 841</b>     |
| <b>Encaisse et autres éléments<br/>d'actif net (0,5 %)</b> |                     |                     | <b>368 099</b>        |
| <b>Actif net (100 %)</b>                                   |                     |                     | <b>86 115 940</b>     |

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de change (note 5)

30 juin 2016

| Devise              | Exposition | Pourcentage   |
|---------------------|------------|---|
|                     |            | des capitaux propres attribuable<br>aux porteurs de parts rachetables |
|                     | \$         |   |
| Couronne danoise    | 998 713    | 1,2 %   |
| Couronne suédoise   | 1 043 310  | 1,2 %   |
| Dollar américain    | 56 931 957 | 66,1 %  |
| Dollar australien   | 1 443 180  | 1,7 %   |
| Dollar de Hong-Kong | 600 200    | 0,7 %   |
| Euro                | 6 489 862  | 7,5 %   |
| Franc suisse        | 7 365 026  | 8,6 %   |
| Livre sterling      | 6 586 542  | 7,6 %   |
| Yen japonais        | 4 476 913  | 5,2 %   |

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 et des dérivés.

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, respectivement, diminué ou augmenté de 4 296 785 \$ (0 \$ au 31 décembre 2015).

### Risque de crédit (note 5)

| Titres à revenu fixe par<br>cote de crédit | Pourcentage de l'actif net au |                     |
|--|-------------------------------|---------------------|
|  | 26 juin<br>2016               | 31 décembre<br>2015 |
| AAA  | 0,7 %                         | —                   |

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

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

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

| Titres à revenu fixe<br>par date d'échéance | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|---|-----------------|---------------------|
|   | \$              | \$                  |
| Moins d'un an                               | 677 759         | —                   |

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché augmenteraient ou diminueraient de 0,25 %, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient, respectivement, diminué ou augmenté de 160 \$ (0 \$ au 31 décembre 2014).

## Risque de prix (note 5)

| Composition de l'indice de référence du fonds | 30 juin 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 MSCI Monde<br>Quotidien RT USD (100 %) | ± 6 389 803                             | 7,4 %                      | –                                       | –                          |

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 7 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

## Risque de concentration (note 5)

| Répartition par pays                      | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|--------------|------------------|
| Allemagne                                 | 2,5 %        | –                |
| Australie                                 | 1,6 %        | –                |
| Chine                                     | 0,7 %        | –                |
| Danemark                                  | 1,2 %        | –                |
| États-Unis                                | 61,4 %       | –                |
| France                                    | 3,4 %        | –                |
| Inde                                      | 1,3 %        | –                |
| Irlande                                   | 0,6 %        | –                |
| Japon                                     | 5,2 %        | –                |
| Pays-Bas                                  | 1,7 %        | –                |
| Royaume-Uni                               | 7,8 %        | –                |
| Singapour                                 | 0,1 %        | –                |
| Suède                                     | 1,2 %        | –                |
| Suisse                                    | 8,8 %        | –                |
| Taiwan                                    | 1,3 %        | –                |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 1,2 %        | –                |

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

| 30 juin 2016                | Niveau 1          | Niveau 2       | Niveau 3 | Total             |
|-----------------------------|-------------------|----------------|----------|-------------------|
|                             | \$                | \$             | \$       | \$                |
| Marché monétaire            | –                 | 677 759        | –        | 677 759           |
| Actions ordinaires          | 85 070 082        | –              | –        | 85 070 082        |
| <b>Total des placements</b> | <b>85 070 082</b> | <b>677 759</b> | <b>–</b> | <b>85 747 841</b> |

Au cours de la période terminée le 30 juin 2016, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

# FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

| <i>Aux</i>  | 30<br>juin<br>2016 | 31<br>décembre<br>2015 |
|---|--------------------|------------------------|
| (en milliers de dollars,<br>sauf les montants par part) |                    |                        |
|   | \$                 | \$                     |
| <b>Actifs</b>   |                    |                        |
| <b>Actifs courants</b>                                  |                    |                        |
| Placements (note 5)                                     | 6 849              | —                      |
| Trésorerie  | 186                | 2 000                  |
| Souscriptions à recevoir                                | 10                 | —                      |
| Intérêt à recevoir                                      | 1                  | —                      |
| Dividendes à recevoir                                   | 13                 | —                      |
|   | <b>7 059</b>       | <b>2 000</b>           |
| <b>Passifs</b>  |                    |                        |
| <b>Passifs courants</b>                                 |                    |                        |
| Charges à payer   | 6                  | —                      |
|   | <b>6</b>           | <b>—</b>               |
| <b>Capitaux propres (note 6)</b>                        |                    |                        |
| Bénéfices non-répartis                                  | 305                | —                      |
| Capital   | 6 748              | 2 000                  |
|   | <b>7 053</b>       | <b>2 000</b>           |
| <b>Total passif et capitaux<br/>propres</b>             | <b>7 059</b>       | <b>2 000</b>           |
| <b>Total capitaux propres<br/>par part</b>              | <b>10,82</b>       | <b>10,00</b>           |

Le gestionnaire du fonds :

**Corporation de services du Barreau du Québec,**

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)

| <i>Période de 6 mois terminée le</i>                                     | <b>Bénéfices non-répartis</b> | <b>Capital</b> | <b>Total</b>        |
|--|-------------------------------|----------------|---------------------|
|  |                               |                | <b>30 juin 2016</b> |
| (en milliers de dollars)   | \$                            | \$             | \$                  |
| <b>Capitaux propres au début de la période</b>                           | –                             | 2 000          | 2 000               |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                          | 337                           | –              | 337                 |
| <b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>                     |                               |                |                     |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables                          | –                             | 4 746          | 4 746               |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables | –                             | 32             | 32                  |
| Montants versés pour les rachats des parts rachetables                   | –                             | (30)           | (30)                |
| <b>Total opérations sur les parts rachetables</b>                        | –                             | 4 748          | 4 748               |
| <b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>     |                               |                |                     |
| Revenu net de placement  | 32                            | –              | 32                  |
| <b>Augmentation des capitaux propres pour la période</b>                 | 305                           | 4 748          | 5 053               |
| <b>Capitaux propres à la fin de la période</b>                           | 305                           | 6 748          | 7 053               |

### Transactions sur parts rachetables

|  |                |
|--|----------------|
| Part rachetables en circulation au début de la période         | 200 010        |
| Parts rachetables émises                                       | 451 823        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement                   | 2 993          |
| Parts rachetables rachetées                                    | (2 736)        |
| <b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b> | <b>652 090</b> |

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

Période de 6 mois terminée le

30 juin  
2016

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

|  | \$    |
|--|-------|
| <b>Revenus</b>   |       |
| Revenus d'intérêt aux fins de distribution                                     | 6     |
| Revenus de dividendes  | 58    |
| Variations de la juste valeur  |       |
| Gains nets réalisés à la vente de placements                                   | 40    |
| Perte nette réalisée sur devises   | (9)   |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements | 263   |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises                         | (2)   |
|  | <hr/> |
|  | 356   |
| <b>Charges (note 8)</b>  |       |
| Honoraires du conseiller en placement  | 11    |
| Honoraires du gestionnaire   | 1     |
| Honoraires du fiduciaire   | 4     |
| Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)                        | 1     |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)              | 2     |
|  | <hr/> |
|  | 19    |
| <b>Total du résultat global pour la période</b>                                | <hr/> |
|  | 337   |
| <b>Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)</b>       | <hr/> |
|  | 0,96  |

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

Période de 6 mois terminée le

30 juin  
2016

(en milliers de dollars)

\$

### Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

|  |                |
|--|----------------|
| Total du résultat global pour la période   | 337            |
| Ajustements au titre des éléments suivants:                                      |                |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements                  | (40)           |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises                               | 9              |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements   | (263)          |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises                           | 2              |
| Achats de placements   | (13 158)       |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements                               | 6 612          |
| Intérêt à recevoir   | (1)            |
| Dividendes à recevoir  | (13)           |
| Charges à payer  | 6              |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b> | <b>(6 509)</b> |

### Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)

|  |              |
|--|--------------|
| Produit de l'émission de parts rachetables                                       | 4 736        |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables                                    | (30)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b> | <b>4 706</b> |

|  |            |
|--|------------|
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises     | (9)        |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises | (2)        |
| Augmentation (diminution) nette de la période          | (1 803)    |
| Trésorerie au début de la période                      | 2 000      |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>               | <b>186</b> |

### Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

|   |    |
|---|----|
| Intérêts reçus  | 5  |
| Dividendes reçus déduction faire des retenues d'impôt | 44 |

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



# PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|   | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$ | Juste<br>valeur<br>\$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Actions canadiennes (74,2 %)</b>                           |                     |                     |                       |
| <b>Biens de consommation de base (6,8 %)</b>                  |                     |                     |                       |
| Compagnies Loblaw Ltée  | 5 150               | 350 513             | 355 916               |
| Cott Corp.  | 6 963               | 131 244             | 125 752               |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 481 757             | 481 668               |
| <b>Consommation discrétionnaire (2,7 %)</b>                   |                     |                     |                       |
| Société Canadian Tire Ltée, catégorie A                       | 767                 | 100 788             | 107 955               |
| Thomson Reuters Corp.   | 1 550               | 80 747              | 81 018                |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 181 535             | 188 973               |
| <b>Énergie (13,7 %)</b>                                       |                     |                     |                       |
| ARC Resources Ltd.  | 2 900               | 56 528              | 64 119                |
| Enbridge Inc.   | 4 725               | 231 600             | 258 599               |
| Enbridge Income Fund  | 4 725               | 140 617             | 151 484               |
| Keyera Corp.  | 4 505               | 170 861             | 178 038               |
| Peyto Exploration & Development Corp.                         | 1 850               | 57 705              | 64 158                |
| Suncor Énergie Inc.   | 4 225               | 147 617             | 151 424               |
| TransCanada Corp.   | 1 650               | 83 133              | 96 459                |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 888 061             | 964 281               |
| <b>Finance (28,7 %)</b>                                       |                     |                     |                       |
| Banque de Nouvelle-Écosse                                     | 3 775               | 227 278             | 238 995               |
| Banque Royale du Canada                                       | 5 075               | 381 076             | 387 426               |
| Banque Toronto-Dominion                                       | 8 350               | 457 059             | 463 258               |
| Canadian Apartment Properties Real Estate<br>Investment Trust | 1 875               | 56 095              | 62 175                |
| Chartwell Retirement Residences                               | 11 925              | 167 420             | 188 057               |
| CI Financial Corp.  | 2 150               | 62 124              | 57 942                |
| Financière Sun Life Inc.                                      | 3 025               | 128 479             | 128 381               |
| Fonds de placement immobilier H&R                             | 2 600               | 56 710              | 58 526                |
| Intact Corporation Financière                                 | 1 775               | 155 876             | 163 815               |
| Smart Real Estate Investment Trust                            | 2 700               | 87 572              | 103 140               |
| Société Financière Manuvie                                    | 9 725               | 182 749             | 171 841               |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 1 962 438           | 2 023 556             |
| <b>Industrie (6,0 %)</b>                                      |                     |                     |                       |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux<br>du Canada           | 2 475               | 189 788             | 188 818               |
| Groupe WSP Global Inc.  | 3 930               | 158 976             | 155 314               |
| Waste Connections Inc.  | 840                 | 73 316              | 78 406                |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 422 080             | 422 538               |
| <b>Services aux collectivités (7,7 %)</b>                     |                     |                     |                       |
| Algonquin Power & Utilities Corp.                             | 5 025               | 56 244              | 59 747                |
| Brookfield Infrastructure Partners LP                         | 4 100               | 219 983             | 239 645               |
| Brookfield Renewable Energy Partners LP                       | 1 890               | 68 573              | 72 689                |
| Fortis Inc.   | 3 850               | 151 395             | 168 130               |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 496 195             | 540 211               |
| <b>Technologies de l'information (1,6 %)</b>                  |                     |                     |                       |
| DH Corp.  | 3 575               | 119 170             | 114 793               |
| <b>Télécommunications (7,0 %)</b>                             |                     |                     |                       |
| BCE Inc.  | 2 275               | 129 778             | 139 094               |
| Manitoba Telecom Services Inc.                                | 5 475               | 185 394             | 207 667               |
| Rogers Communications Inc., catégorie B                       | 2 800               | 138 634             | 146 440               |
|   |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | 453 806             | 493 201               |
| <b>Total des actions canadiennes</b>                          |                     | <hr/>               | <hr/>                 |
|   |                     | <b>5 005 042</b>    | <b>5 229 221</b>      |

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2016

|  | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>\$     | Juste<br>valeur<br>\$   |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actions internationales (23,0 %)</b>                    |                     |                         |                         |
| <b>États-Unis (21,1 %)</b>                                 |                     |                         |                         |
| Brookfield Property Partners LP                            | 7 400               | 224 761                 | 214 970                 |
| Johnson & Johnson  | 1 325               | 191 533                 | 207 605                 |
| Kraft Heinz Co/The   | 2 625               | 274 504                 | 300 010                 |
| McDonald's Corp.   | 825                 | 133 399                 | 128 241                 |
| Microsoft Corp.  | 3 225               | 222 511                 | 213 161                 |
| Pfizer Inc.  | 4 700               | 202 015                 | 213 760                 |
| Procter & Gamble Co.                                       | 550                 | 59 367                  | 60 153                  |
| Texas Instruments Inc.                                     | 1 850               | 141 699                 | 149 711                 |
|  |                     | <u>1 449 789</u>        | <u>1 487 611</u>        |
| <b>Irlande (1,9 %)</b>                                     |                     |                         |                         |
| Accenture PLC, catégorie A                                 | 900                 | <u>130 419</u>          | <u>131 703</u>          |
| <b>Total des actions internationales</b>                   |                     | <b><u>1 580 208</u></b> | <b><u>1 619 314</u></b> |
| <b>Total des placements (97,2 %)</b>                       |                     | <b><u>6 585 250</u></b> | <b><u>6 848 535</u></b> |
| <b>Encaisse et autres éléments<br/>d'actif net (2,8 %)</b> |                     |                         | <b><u>204 643</u></b>   |
| <b>Actif net (100 %)</b>                                   |                     |                         | <b><u>7 053 178</u></b> |

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de change (note 5)

| Devise           | 30 juin 2016 |  |
|------------------|--------------|--|
|                  | Exposition   | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|                  | \$           |  |
| Dollar américain | 1 407 937    | 20,0 %   |

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 et des dérivés.

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, respectivement, diminué ou augmenté de 70 397 \$ (0 \$ au 31 décembre 2015).

### Risque de prix (note 5)

| Composition de l'indice de référence du fonds | 30 juin 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 RT (100 %)                     | ± 459 867                               | 6,5 %                      | –                                       | –                          |

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 7 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

### Risque de concentration (note 5)

| Répartition par secteur                   | 30 juin 2016 | 31 décembre 2015 |
|---|--------------|------------------|
| Biens de consommation de base             | 11,9 %       | –                |
| Consommation discrétionnaire              | 4,5 %        | –                |
| Énergie                                   | 13,7 %       | –                |
| Finance                                   | 28,7 %       | –                |
| Industrie                                 | 6,0 %        | –                |
| Santé                                     | 6,0 %        | –                |
| Services aux Collectivités                | 10,7 %       | –                |
| Technologies de l'information             | 8,6 %        | –                |
| Télécommunications                        | 7,0 %        | –                |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | 2,9 %        | –                |

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

30 juin 2016

|                             | <b>Niveau 1</b>  | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> | <b>Total</b>     |
|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                             | <b>\$</b>        | <b>\$</b>       | <b>\$</b>       | <b>\$</b>        |
| Actions ordinaires          | 6 848 535        | –               | –               | 6 848 535        |
| <b>Total des placements</b> | <b>6 848 535</b> | <b>–</b>        | <b>–</b>        | <b>6 848 535</b> |

Au cours de la période terminée le 26 juin 2015, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 et 2.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉS)

Semestre terminé le 30 juin 2016

## 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Le Fonds de placement Actions du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Actions »), le Fonds de placement Obligations du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Obligations »), le Fonds de placement Équilibré du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Équilibré »), le Fonds de placement Dividendes du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Dividendes »), et le Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Mondial ») et (ci-après, collectivement, les « Fonds ») sont des fiducies de Fonds d'investissement à capital variable non incorporées et ont été créées en vertu des lois de la province de Québec. Les dates respectives de création ainsi que la liste des gestionnaires de portefeuille apparaissent dans le tableau suivant :

| <b>Fonds</b>      | <b>Date de création</b> | <b>Conseillers en valeurs</b>  |
|-------------------|-------------------------|--|
| Fonds Actions     | 14 janvier 2000         | Foyston, Gordon & Payne inc.   |
| Fonds Obligations | 15 janvier 1990         | Corporation Fiera Capital  |
| Fonds Équilibrée  | 6 novembre 1986         | Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée,<br>Corporation Fiera Capital,<br>Foyston, Gordon & Payne inc.,    |
| Fonds Mondial     | 23 décembre 2015        | Corporation Fiera Capital,<br>Conseillers en gestion<br>globale State Street Ltée<br>Van Berkomp & Associés inc. |
| Fonds Dividendes  | 23 décembre 2015        | Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée,   |

La Corporation de services du Barreau du Québec (ci-après le « Gestionnaire ») agit en qualité de gestionnaire et promoteur des Fonds, et Trust Banque Nationale agit en qualité de fiduciaire, de gardien de valeur et d'administrateur des Fonds (ci-après le « Fiduciaire »).

Le siège social des Fonds est situé au 445, boulevard Saint-Laurent, 4<sup>e</sup> étage, Montréal, Québec, H3Y 3T8, Canada.

L'établissement d'affaires principal des Fonds est situé au 1100, rue Robert-Bourassa, 9<sup>e</sup> étage, Montréal, Québec, H3B 2G7, Canada.

Le terme « période » utilisé dans ces présents états financiers est défini comme étant les périodes terminées au 30 juin 2016 et 2015.

Les états financiers des Fonds présentent les données financières de chacun des Fonds à titre d'entité publiante.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du Gestionnaire, le XXXX aout 2016.

Les Fonds sont une mise en commun des économies de plusieurs investisseurs dont les objectifs de placements sont semblables en vue d'un placement collectif. La gestion de ces investissements est assurée par des experts qui agissent à titre de gestionnaires de portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille investit l'actif selon les objectifs de placement des Fonds. Le portefeuille ainsi constitué peut être investi dans plusieurs titres différents à la fois, permettant une diversification des placements qui, autrement, ne serait pas à la portée de l'épargnant individuel. Les Fonds investissent dans plusieurs catégories de titres : actions, obligations, débetures et titres de marché monétaire, et ce, tout en conservant une partie du portefeuille en trésorerie. Chaque catégorie d'investissement

présente un risque et un potentiel de rendement différents. Les objectifs de placement de chacun des fonds sont détaillés dans leurs prospectus.

**Fonds de placement Actions du Barreau du Québec** (ci-après le « Fonds Actions »)

L'objectif du Fonds Actions est de réaliser un rendement élevé par l'appréciation du capital plutôt que par la maximisation des revenus.

Le Fonds Actions investit principalement dans des actions de corporations canadiennes ainsi que dans des actions américaines et internationales inscrites à une bourse de valeurs reconnue, ainsi qu'en obligations convertibles et actions privilégiées convertibles des ces corporations, ainsi qu'en effets de commerce à court terme de corporations et institutions financières canadiennes.

**Fonds de placement Obligations du Barreau du Québec** (ci-après le « Fonds Obligations »)

Le fonds Obligations a comme objectif de préserver le capital investi tout en procurant un revenu élevé et régulier.

L'actif du Fonds Obligations est principalement investi en obligations, débetures, billets ou autres titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, par une province canadienne ou un de leurs organismes, par un gouvernement étranger ou un de ses organismes, par des corporations municipales ou scolaires, fabriques, sociétés ou coopératives canadiennes ou étrangères.

**Fonds de placement Équilibré du Barreau du Québec** (ci-après le « Fonds Équilibré »)

L'objectif du Fonds Équilibré est de préserver le capital investi tout en faisant croître à long terme et en procurant un revenu raisonnable.

Le portefeuille du Fonds Équilibré se compose de titres divers tels que des actions ordinaires et privilégiés ainsi que des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères, des obligations émises ou garanties par divers niveaux de gouvernement canadien, provinciaux ou étrangers, des créances hypothécaires, de premier rang d'immeubles situés au Canada, de bons du Trésor ainsi que des dépôts à terme ainsi que tous autres titres et valeurs répondant aux critères et objectifs décrits ci-haut.

**Fonds de placement Dividendes du Barreau du Québec** (ci-après le « Fonds Dividendes »)

L'objectif du Fonds Dividendes est de produire un revenu de dividendes élevé tout en favorisant la croissance du capital à long terme et la protection du capital contre les fortes fluctuations du marché.

Le Fonds Dividendes investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et dans des titres de quelques sociétés étrangères qui versent des revenus de dividendes afin de surpasser dans la mesure du possible le rendement de l'indice composé S&P/TSX.

**Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec** (ci-après le « Fonds Mondial »)

L'objectif du Fonds Mondial est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Le Fonds Mondial sera principalement composé d'actions américaines de grande et petite capitalisation et d'actions étrangères.

## **2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES ET BASE DE PRÉSENTATION**

### **Base de présentation**

Les présents états financiers intermédiaires des Fonds ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (ci-après les « IFRS ») incluant IAS 34- Information intermédiaire ainsi qu'aux normes prescrites par le Règlement 81-106 sur l'information continue des Fonds d'investissement en vigueur au 30 juin 2016. Les présents états financiers ont été préparés selon le principe du coût historique, après modification pour tenir compte de la réévaluation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

(ci-après «JVRN»).

## 2.1 Instruments financiers

### *Classification*

Les Fonds classifient leurs instruments financiers dans les catégories suivantes conformément à l'IAS 39 Instruments financiers – comptabilisation et évaluation :

#### Actifs et passifs financiers à la JVRN:

Les placements des Fonds ainsi que leurs instruments financiers dérivés sont classés dans la présente catégorie qui compte deux sous-catégories: détenus à des fins de transaction et les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale.

Un actif ou passif financier à la JVRN est un placement classé comme détenu à des fins de transaction, s'il est acquis principalement en vue d'être vendu dans un proche avenir; si lors de la comptabilisation initiale, il fait partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble et qui présente des indications d'un profil récent de prises de bénéfices à court terme; ou s'il est un dérivé.

Les placements sont désignés comme étant à la JVRN, car ils sont gérés sur une base de juste valeur selon la stratégie d'investissement des Fonds. À l'état de la situation financière, les actifs et passifs financiers désignés à la JVRN incluent le poste placements, qui comprend les titres à revenu fixe et les actions. À l'état du résultat global, les gains/ pertes et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent : gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements, gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises, variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements et variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises.

#### Actifs financiers classés dans prêts et créances :

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les Fonds incluent dans cette catégorie la trésorerie, les souscriptions à recevoir, les produits de la vente de placements à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir et les autres actifs à recevoir.

#### Passifs financiers au coût amorti :

Cette catégorie inclut tous les passifs financiers, sauf ceux classés comme détenus à des fins de transaction. Les Fonds incluent dans cette catégorie les parts rachetés à payer, les charges à payer, les placements à payer et les distributions à payer.

### *Comptabilisation*

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus d'intérêts aux fins de distribution présentés dans l'état du résultat global constituent le montant d'intérêt nominal. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêts stipulés des instruments de créance. À l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties sur une base linéaire, les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les revenus de sources étrangères sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers. Les impôts retenus à la source par les pays étrangers sont présentés séparément à l'état du résultat global dans le poste « Retenues d'impôts ».

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen.

Les coûts d'opérations, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les fonds, sont constatés à titre de «Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements» dans l'état du résultat global.

## *Évaluation*

### Initiale

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers des Fonds sont évalués à la juste valeur, majorés des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût après amortissement.

### Subséquente

Les instruments financiers classés comme étant des actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Tout changement dans la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisé dans les gains (pertes) nets non réalisés.

Tous les autres actifs et passifs financiers, sont évalués au coût après amortissement. Étant donné l'échéance à court terme de ces instruments financiers, leur valeur au coût après amortissement se rapproche de la juste valeur.

### *Décomptabilisation*

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont inclus dans les variations de la juste valeur à l'état du résultat global de la période à laquelle ils sont constatés.

## **2.2 Trésorerie**

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières, soit les encaisses et les découverts bancaires, le cas échéant.

## **2.3 Parts rachetables**

L'obligation des Fonds à l'égard des rachats des parts en circulation est au gré du détenteur. Les parts n'ont pas d'obligation de distribution, donc aucune obligation contractuelle autre que le rachat au gré du détenteur de verser de la trésorerie ou de remettre des actifs financiers. Par conséquent, les parts sont classés comme des éléments de capital.

## **2.4 Évaluation de parts**

Aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts des Fonds, conformément au Règlement 81-106 sur l'information des fonds d'investissement, la valeur liquidative d'un Fonds correspond à la différence entre le total de son actif et le total de son passif. La valeur liquidative d'une part est calculée de façon hebdomadaire selon les jours ouvrables de la Bourse de Toronto, en divisant la valeur liquidative (calculée conformément aux exigences de rachat) par le nombre de parts alors en circulation. Les Fonds émettent des parts à la valeur liquidative. Le porteur de parts des Fonds peut demander un rachat ou un échange à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par part.

Les capitaux propres désignent les capitaux propres calculés conformément aux IFRS. Aux fins du calcul des capitaux propres, les actifs et les passifs des Fonds sont évalués à la juste valeur. Les capitaux propres d'une part sont calculés en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de part rachetables par le nombre de parts alors en circulation. L'augmentation ou la diminution des capitaux propres attribuables à l'exploitation par part représente l'augmentation ou la diminution des capitaux propres pour la période, divisée par le nombre de parts moyen en circulation au cours de la période.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent aux Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts des Fonds. Conformément aux exigences des ACVM, un rapprochement entre



la valeur liquidative par part et les capitaux propres par part calculé en vertu des IFRS des Fonds est présenté ci-dessous.

Les ajustements entre la valeur liquidative et les capitaux propres découlent du fait que pour le calcul de la valeur liquidative, les frais de transactions sur les titres sont capitalisés au coût des titres, alors qu'ils sont exclus dans le calcul des capitaux propres selon les IFRS. De plus, les cours utilisée pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de la valeur liquidative, lorsqu'elle est disponible, est celle de clôture. Les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul des capitaux propres évalués conformément aux IFRS, tel que décrit précédemment, peuvent être différentes de celles de clôture.

Le tableau ici-bas présente le rapprochement entre la valeur liquidative par part et les capitaux propres évalués conformément aux IFRS au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015. Les données sont en dollars canadiens.

#### FONDS ACTIONS

|                                  | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Valeur liquidative par part (\$) | 18,03           | 17,03               |
| Ajustement par part (\$)         | —               | —                   |
| Capitaux propres par part (\$)   | 18,03           | 17,03               |

#### FONDS OBLIGATIONS

|                                  | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Valeur liquidative par part (\$) | 11,68           | 11,54               |
| Ajustement par part (\$)         | —               | —                   |
| Capitaux propres par part (\$)   | 11,68           | 11,54               |

#### FONDS ÉQUILBRÉ

|                                  | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Valeur liquidative par part (\$) | 15,52           | 15,41               |
| Ajustement par part (\$)         | —               | —                   |
| Capitaux propres par part (\$)   | 15,52           | 15,41               |

#### FONDS MONDIAL

|                                  | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Valeur liquidative par part (\$) | 10,08           | 10,00               |
| Ajustement par part (\$)         | (0,01)          | —                   |
| Capitaux propres par part (\$)   | 10,07           | 10,00               |

## FONDS DIVIDENDES

|                                  | 30 juin<br>2016 | 31 décembre<br>2015 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Valeur liquidative par part (\$) | 10,82           | 10,00               |
| Ajustement par part (\$)         | —               | —                   |
| Capitaux propres par part (\$)   | 10,82           | 10,00               |

### 2.5 Émission et rachats de parts

Les parts sont émises ou rachetées à leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque période d'évaluation au cours de laquelle le dépôt pour l'achat de parts a été reçu ou au cours de laquelle la demande de rachat de parts a été reçue par le Fiduciaire dans les délais prescrits par la convention de fiducie.

Les états de l'évolution des capitaux propres présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées.

### 2.6 Augmentation (diminution) des capitaux propres par part

L'augmentation ou la diminution des capitaux propres attribuable à l'exploitation par part présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation ou la diminution des capitaux propres attribuables aux porteurs de part rachetables pour la période, divisée par le nombre de part moyen en circulation au cours de la période.

### 2.7 Distributions aux porteurs de parts

Aux termes de l'acte de fiducie des Fonds, les distributions aux porteurs de parts sont à la discrétion des Fonds. Le revenu net de placements de chaque Fonds est habituellement distribué sur une base trimestrielle aux porteurs de parts. Les gains en capital nets réalisés de chaque Fonds sont habituellement distribués aux porteurs de parts sur une base annuelle, au mois de décembre. Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans les bénéfices non répartis. Cependant, ils seront distribués aux porteurs de parts uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux porteurs de parts, mais elles sont retenues dans le Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital.

Le revenu net des Fonds et les gains en capital nets sont distribués aux porteurs de parts au prorata des parts qu'ils détiennent.

### 2.8 Charges spécifiques et charges communes

Les charges spécifiques représentent entre autres les honoraires des gestionnaires de portefeuille, les honoraires du Fiduciaire, les honoraires du Gestionnaire ainsi que les droits et dépôts. La répartition des charges spécifiques est effectuée directement entre les Fonds.

Les charges communes représentent notamment la rémunération des membres du comité d'examen indépendant. La répartition des charges communes à l'ensemble des Fonds est effectuée selon un pourcentage déterminé en fonction de l'importance des capitaux propres moyens et du nombre de porteurs de parts moyen de chaque Fonds.

### 2.9 Conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le dollar canadien constitue la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds.

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif en devises est convertie en monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle des Fonds aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours de clôture). Les gains et les pertes de change

découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de la période sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes « Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises » et « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises ».

## **2.10 Impôts**

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placements et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge d'impôt dans l'état du résultat global.

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec) (ci-après, collectivement, la « Loi de l'impôt »), les Fonds sont définis comme des fiducies de fonds d'investissement (incluant les fiducies de fonds commun de placement et les fiducies à participation unitaire : se référer à la note 9), ainsi la totalité de leur résultat net aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts des Fonds de manière à ce que ces Fonds n'aient aucun impôt à payer. Ces Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que ces Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

## **2.11 Participation dans des entités structurés**

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'un accord contractuel.

Certains Fonds investissent dans des fonds négociés en bourse. Les Fonds considèrent tous leurs placements dans ces fonds (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie de placement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts ou des actions qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables des fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds.

Par conséquent, les Fonds, en tant qu'entités d'investissement, comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La variation de la juste valeur de ces placements est présentée dans l'état du résultat global au poste «Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements».

Le cas échéant, les Notes propres à chaque Fonds présentent la juste valeur de l'exposition aux participations dans des entités structurées. Ces placements sont inclus dans les actifs financiers à la JVRN, dans l'état de la situation financière.

## **3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENT CRITIQUE**

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire des Fonds pose un certain nombre de jugements d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des revenus et

des charges.

### **Jugements importants**

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables des Fonds, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

#### *Monnaie fonctionnelle*

Le Gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à leur avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les Fonds évaluent leur rendement. Les Fonds émettent et rachètent leurs parts en dollar canadien. De plus, les dépenses des Fonds sont acquittées en dollar canadien.

#### *Classement des parts*

Selon IAS 32 - Instruments financiers : Présentation, les parts doivent être classées en tant que passif dans l'état de la situation financière des Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Les parts en circulation des Fonds sont présentées aux capitaux propres compte tenu qu'il est jugé que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres soient réunies.

#### *Entité d'investissement*

Il a été déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement conformément à l'IFRS 10 : États financiers consolidés et, par conséquent, les placements dans les entités structurées sont évalués à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui : obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements; déclare à ses investisseurs qu'elle 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; évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que les Fonds répondent à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements des Fonds.

### **Incertitude relative aux estimations**

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des revenus et des charges est présentée ci-après.

#### *Juste valeur des instruments financiers*

Tel que le décrit la note 5 – Information sur les instruments financiers, le Gestionnaire a pris position lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. En conformité avec les IFRS, le Gestionnaire doit déterminer le cours en considérant le caractère le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances. Le Gestionnaire a pris position que lorsqu'une telle situation se produit, les placements sont évalués au cours acheteur.

De plus, le Gestionnaire exerce son jugement dans le choix d'une technique d'évaluation appropriée des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les techniques d'évaluation utilisées sont les techniques couramment appliquées par les acteurs du marché.

## **4. MODIFICATION DES NORMES COMPTABLES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR**

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et des modifications et interprétations des normes existantes ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après l'« IASB »), mais ne sont pas encore en vigueur, et les Fonds ne les ont pas adoptées de façon anticipée.

L'information sur la nouvelle norme qui est susceptible d'être pertinente pour les états financiers des Fonds est fournie ci-dessous.

## IFRS 9 - Instruments financiers (IFRS 9)

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS - 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. Les Fonds n'ont pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur leurs états financiers.

On ne s'attend pas à ce que les autres nouvelles normes et interprétations publiées aient une incidence sur les états financiers des Fonds.

## 5. INFORMATION SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

### Risques financiers

Les activités d'investissement des Fonds les exposent à certains risques financiers. Les principaux types de risque auxquels les Fonds s'exposent sont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché ainsi que le risque de concentration. Le Gestionnaire des Fonds vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau tout en minimisant ces risques en confiant la gestion du portefeuille des Fonds à un gestionnaire de portefeuille expérimenté qui voit à la gestion quotidienne selon les événements du marché et la politique d'investissement de chaque Fonds.

Des tableaux quantifiant les différents risques financiers sont présentés à la suite de l'état des flux de trésorerie de chacun des Fonds dont l'exposition à un risque est importante à la fin de la période. Ces analyses de sensibilité présentées peuvent être différentes des résultats réels et les différences pourraient être significatives.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un engagement avec un Fonds ne soit pas respecté par la contrepartie d'un instrument financier. Le risque de crédit des Fonds se concentre principalement dans les titres de créance et les instruments financiers dérivés détenus, le cas échéant. La juste valeur des placements représente le risque de crédit maximal à la fin de la période. La juste valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur.

La politique des Fonds en matière de gestion du risque de crédit est d'investir dans des actifs financiers dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues.

Le risque de crédit est réduit par le choix de sociétés émettrices d'actifs financiers jouissant d'une bonne réputation et ayant préalablement été soumis à une évaluation de crédit rigoureuse.

Les transactions sur les titres des portefeuilles sont réglées sur livraison par les courtiers. Le risque de défaut est considéré faible du fait que la livraison des titres est effectuée une fois que le courtier a reçu le paiement. La transaction échoue lorsqu'une des parties ne respecte pas ses engagements.

Les Fonds sont exposés au risque de crédit dépositaire. Si le gardien de valeur devient insolvable, cela pourrait causer un retard pour les Fonds dans l'accès de leurs actifs. Ce risque est limité compte tenu que le gardien de valeur est sous le contrôle de la Banque Nationale du Canada, une institution financière réputée ayant une excellente cote de crédit.

Conformément aux restrictions d'investissements, les Fonds ne peuvent investir plus de 10% de leurs actifs nets dans un seul émetteur, à l'exception des titres émis par le gouvernement du Canada, lesquels ont une cote de crédit de bonne qualité.

La politique d'investissement des Fonds encadre la composition maximale et le niveau de risque dans lequel le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. De plus, le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de s'assurer qu'il investit dans des titres respectant les standards de cote de crédit pour chaque fonds, selon son mandat de gestion.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur cote de crédit

est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds dont l'exposition au risque de crédit est importante à la fin de la période.

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque qu'un Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements et fasse subir une perte financière à ses créanciers. Les porteurs de parts peuvent procéder au rachat de leurs parts chaque jour d'évaluation. Les Fonds ne peuvent acquérir un actif non liquide dans le cas où, par suite de cette acquisition, plus de 10% de leur valeur liquidative serait constitué d'actifs non liquides et ne peuvent avoir placé plus de 15% de leur valeur liquidative dans des actifs non liquides pendant 90 jours et plus. .

Puisque les Fonds investissent dans des marchés actifs, ils peuvent disposer de leurs éléments d'actif dans de courts délais. Les Fonds peuvent investir dans des titres de créances et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif.

En conséquence, les Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique des Fonds, le Gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur.

Les échéances pour les autres passifs financiers demeurent en-deçà de trois mois pour l'ensemble des Fonds.

Les Fonds maintiennent un niveau de trésorerie et de placements à court terme que le Gestionnaire des Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

### **Risque de marché**

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché se décompose en trois risques présentés ci-dessous, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.

### **Risque de change**

Les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change. Les obligations émises en devises sont identifiées à l'inventaire du portefeuille de placements. Les actions transigées sur les marchés étrangers sont également exposées au risque de change, leur valeur étant convertie à la monnaie fonctionnelle des Fonds pour déterminer leur juste valeur.

La politique d'investissement des Fonds encadre l'exposition maximale autorisée dans des titres d'émetteurs étrangers et le niveau de risque dans lequel le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. Le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de prendre de telles décisions d'investissement, selon les conditions du marché, selon les limites de son mandat de gestion et tout en respectant l'objectif de placement du Fonds.

Un tableau quantifiant le risque de change est présent après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds qui a une exposition importante aux devises à la fin de la période. Le taux de sensibilité choisi par la direction correspond à l'évaluation d'une variation raisonnablement possible dans la prochaine année, basée sur une analyse historique, des taux de change.

### **Risque de taux d'intérêt**

Le changement dans les taux d'intérêt offerts par le marché expose les titres à revenu, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt.

Les Fonds détenant des titres à revenu sont exposés à ce risque, puisque les taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une incidence sur la valeur des titres à revenu. Selon la politique des Fonds, le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres. La sensibilité des Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille.

Un tableau quantifiant le risque de taux d'intérêt est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds dont l'exposition au risque de taux d'intérêt est importante à la fin de la période.

Le pourcentage retenu par le Gestionnaire pour l'analyse de sensibilité reflète notamment l'évolution des taux d'intérêt, la conjoncture économique ainsi que le marché.

### **Risque de prix**

Le risque de prix est le risque de variation dans la valeur d'un instrument financier résultant d'un changement dans les prix du marché causé par des facteurs spécifiques au titre, à son émetteur ou par tout autre facteur touchant un marché ou un segment de marché (autres que ceux découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt).

Les Fonds sont exposés au risque de prix puisque tous leurs investissements, à l'exception des titres à revenu fixe, sont exposés à la volatilité des facteurs de marché et au risque de perte en capital. Le risque maximal auquel sont exposés les instruments financiers est égal à leur juste valeur.

La politique des Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection des placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans le prospectus des Fonds.

Un tableau quantifiant le risque de prix est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds dont l'exposition à ce risque est importante à la fin de la période.

### **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle des expositions nettes des instruments financiers à une même catégorie de placement, notamment en fonction d'une région, d'un type d'actif, d'un secteur d'activité ou d'un segment de marché. Les instruments financiers d'une même catégorie présentent des caractéristiques similaires et peuvent être affectés de façon similaire par des changements dans la situation économique ou d'autres conditions. L'exposition à ce risque est gérée par une diversification des placements des Fonds grâce à leur politique de placements tels que divulgués dans le Prospectus. Le respect de cette politique permet ainsi une gestion du risque de concentration lié à l'exposition à un émetteur ou à un groupe d'émetteurs présentant des caractéristiques communes.

Un tableau quantifiant le risque de concentration est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds selon le type de concentration que le Gestionnaire a jugé pertinent.

### **Gestion du risque**

Le gestionnaire a l'intention d'utiliser une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer ses placements, qui consiste en un processus de recherche intensif et continu d'occasions de placement dans une large gamme d'instruments de divers types d'émetteurs (gouvernements, sociétés et établissements financiers). Le gestionnaire achète et détient des titres pour le compte du Fonds à court terme. Le gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille du Fonds doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille du Fonds et/ou de limiter le risque.

### **Évaluation de la juste valeur**

Selon la norme IFRS 13 Évaluation de la juste valeur, la juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La juste valeur des actifs et passifs financiers, négociés sur des marchés actifs, est fondée sur les cours du marché ou les prix de courtiers reconnus :

- Les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en Bourse sont évalués au cours de clôture à la date d'évaluation 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, les placements sont évalués au cours acheteur.
- Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires,

les prêts et les débetures sont évalués d'après le cours de clôture, tel qu'il est communiqué par les principaux courtiers de ces titres. Les créances hypothécaires sont évaluées au montant en capital, ce qui produit un rendement égal à celui du taux de rendement en vigueur pour les créances hypothécaires de nature et de durée similaires.

- Les titres du marché monétaire sont évalués au coût majoré des intérêts courus qui se rapproche de la juste valeur établie selon le cours de clôture.

Pour tous les autres instruments financiers, les Fonds déterminent la juste valeur en utilisant les techniques d'évaluation qui sont décrites plus bas.

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie suivante selon les données utilisées pour réaliser les évaluations. Aux fins de la présentation de l'information des instruments financiers, ces derniers doivent être classifiés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie à trois niveaux est établie selon la transparence des données prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs et est présentée ci-après:

- Niveau 1 - Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 - Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Cette catégorie comprend les instruments évalués à partir de : cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires; cours d'instruments identiques ou semblables sur des marchés qui sont considérés comme moins actif; ou d'autres techniques d'évaluation dont toutes les données importantes sont observables directement ou indirectement à partir de données de marché.
- Niveau 3 - Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des données qui ne sont pas basées sur des données observables et les entrées non observables ayant un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués selon les cours pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importantes sont nécessaires pour tenir compte des différences entre les instruments. Cette catégorie comprend aussi les titres illiquides (sont considérés comme tel lorsqu'aucune transaction n'a été enregistrée sur ces titres depuis plus de 10 jours), les titres en faillite, les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an et les placements privés.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique des Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur niveau à la fin de la période ainsi qu'une analyse de sensibilité de chacun des Fonds ayant des instruments financiers classés au niveau 3, le cas échéant, sont présentés après l'état de flux de trésorerie.

Les techniques d'évaluation comprennent la valeur actualisée nette et des modèles de flux de trésorerie actualisés, la comparaison avec des instruments semblables pour lesquels des cours observables sur le marché existent et d'autres modèles d'évaluation. Les hypothèses et les données utilisées dans les techniques d'évaluation comprennent des taux sans risque et des taux d'intérêts de référence, les écarts de crédit et autres primes utilisées pour estimer les taux d'actualisation, le prix d'obligations et d'actions, des taux de change, cours des actions et indices



d'actions et la volatilité des prix attendus ainsi que les corrélations.

L'objectif des techniques d'évaluation est d'arriver à une évaluation de la juste valeur qui reflète le prix qui serait reçu pour la vente de l'actif ou payé pour le transfert du passif dans une transaction structurée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les Fonds utilisent des modèles d'évaluation reconnus pour déterminer la juste valeur d'instruments communs et simples tels que les taux d'intérêt et des swaps de devises qui utilisent uniquement des données observables sur le marché et nécessitent peu de jugement du Gestionnaire au niveau de l'estimation. Les données d'entrées observables sont généralement disponibles dans le marché des créances et des actions cotées. La disponibilité des données d'entrée observables sur le marché réduit le besoin de jugement et d'estimation de la part du Gestionnaire, ce qui réduit l'incertitude liée à la détermination de la juste valeur. La disponibilité de ces données varie en fonction des types de titres et des marchés et est sujette à des changements fondés sur des événements spécifiques et les conditions générales des marchés financiers.

Pour les instruments plus complexes, les Fonds utilisent des modèles d'évaluations personnalisés, qui sont généralement élaborés à partir de modèles d'évaluation reconnus. Certaines ou toutes les données importantes dans ces modèles peuvent ne pas être observables sur le marché, et sont dérivées des cours ou taux ou estimées sur la base des hypothèses. Les modèles d'évaluation qui utilisent des données non observables importantes nécessitent un degré plus élevé de jugement et d'estimation de la part du Gestionnaire pour la détermination de la juste valeur. Le Gestionnaire doit poser des jugements et faire des estimations dans la sélection du modèle d'évaluation approprié, pour la détermination des flux futurs de trésorerie attendus de l'instrument financier à évaluer, pour la détermination de la probabilité de défaut de la contrepartie et des remboursements anticipés ainsi que de la sélection des taux d'actualisation appropriés.

La juste valeur estimative obtenue à partir de modèles est ajustée pour tous les autres facteurs, comme le risque de liquidité ou les incertitudes dans le modèle, dans la mesure où les Fonds estiment qu'une tierce partie du marché les prendrait en compte dans le prix d'une transaction. La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et comprend des ajustements pour tenir compte du risque de crédit des Fonds et de la contrepartie, le cas échéant. Les titres en faillite et les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an sont cotés à zéro.

Les entrées et les valeurs du modèle sont calibrées par rapport aux données historiques et les prévisions publiées. De plus, si possible, elles sont ajustées selon les transactions observées actuelles ou récentes et les cours des courtiers.

Les Fonds disposent d'un cadre de contrôle établi par rapport à la mesure de la juste valeur. Ce cadre comprend une fonction d'évaluation de portefeuille. Ce dernier assume la responsabilité générale pour les mesures de la juste valeur. Des contrôles spécifiques sont les suivants:

- La vérification des données sur les cours observables;
- La réexécution des évaluations du modèle;
- Un processus d'examen et d'approbation des nouveaux modèles et des modifications à ces modèles;
- L'analyse et l'interrogation au niveau des fluctuations d'évaluations quotidienne importantes; et
- L'examen des données non observables et ajustements de valeur.

Lorsque des informations de tiers, tels que les cours des courtiers ou services de fixation des prix, est utilisé pour mesurer la juste valeur, la fonction d'évaluation de portefeuille évalue et documente les éléments de preuve obtenus de tiers afin de soutenir la conclusion que ces évaluations répondent aux exigences des IFRS. Cela comprend:

- Vérification que le service de courtier ou de prix est approuvé par les Fonds pour l'utilisation dans la tarification du type d'instrument financier concerné;

- Comprendre comment la juste valeur a été évaluée et sa capacité à représenter des transactions réelles; et
- Si un certain nombre de cours pour le même instrument financier a été obtenu, alors comment la juste valeur a été déterminée en utilisant ces cours.

## 6. PARTS RACHETABLES

### Capital émis

Le capital des Fonds est présenté à l'état de la situation financière. Toutes les parts rachetables émises sont entièrement libérées. Le capital des Fonds est représenté par ces parts rachetables qui sont émises et en circulation.

Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de titres, exception faite des exigences minimales en matière de souscription.

Chaque part émise confère au porteur de parts une participation égale dans le Fonds et est de valeur égale. Une part ne confère aucune participation à un actif ou à un placement en particulier du Fonds. Les porteurs de parts ont plusieurs droits en vertu de la déclaration de fiducie ou constitution des Fonds, notamment ceux-ci :

- de se faire racheter leurs parts à une part proportionnelle selon la valeur liquidative par part à la date de rachat;
- de recevoir des revenus de distribution;
- d'assister à l'assemblée des porteurs de parts et de voter;
- de participer à la fermeture et à la liquidation du Fonds.

Les droits, les obligations et les restrictions mentionnés ci-dessus, lesquels sont rattachés à chaque parts sont identiques à tous les égards.

### Gestion du capital

Le capital des Fonds est égal aux capitaux-propres. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans leur prospectus.

En raison de leur capacité d'émettre, racheter et revendre les parts, le capital des Fonds peut varier en fonction des demandes de rachats et de souscriptions de parts. Les Fonds ne sont pas soumis à des exigences externes de capital et n'ont pas de restrictions juridiques sur le rachat ou la revente des parts autres que ceux inclus dans leur acte de Fiducie.

Les objectifs des Fonds en matière de gestion du capital sont, notamment, les suivants :

- investir leur capital dans des placements répondant à la description, l'exposition au risque et le rendement attendu indiqué dans leur prospectus;
- générer des rendements tout en préservant le capital en investissant dans des portefeuilles diversifiés, en participant à des marchés de capitaux et d'obligations et ce, en utilisant diverses stratégies d'investissement;
- maintenir des liquidités suffisantes pour couvrir les dépenses des Fonds, et pour répondre aux demandes de rachat à mesure qu'ils surviennent.

Se référer à la note 6 pour les politiques et les processus appliqués par les Fonds dans leur gestion du capital et de leur obligation de racheter les parts.

L'évolution du capital des Fonds au cours de la période est présentée dans l'état de l'évolution des capitaux propres.

### Parts

Le nombre de parts en circulation au 30 juin 2016 et au 26 juin 2015, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes terminées sont présentés à la suite de l'état de l'évolution des capitaux propres de chacun des Fonds

## 7. RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX COURTIERS

Pour les périodes terminés les 30 juin 2016 et 26 juin 2015, le montant total des commissions de courtage versées à des courtiers sur les transactions des portefeuilles est indiqué dans le tableau ici-bas. Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers. Les données présentées sont en milliers de dollars canadiens:

### Commissions de courtage totales

|                  | 30 juin 2016<br>\$ | 26 juin 2015<br>\$ |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Fonds Actions    | 7                  | 4                  |
| Fonds Équilibré  | 21                 | 47                 |
| Fonds Mondial    | 15                 | —                  |
| Fonds Dividendes | 2                  | —                  |

## 8. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES, AUTRES CHARGES ET ENTITÉS STRUCTURÉS

### Honoraires de gestion

À titre de Gestionnaire, la Corporation de services du Barreau du Québec fournit ou s'assure que soient fournis des services de gestion quotidienne, des services de gestion de portefeuille par l'entremise de gestionnaires de portefeuilles et des services d'administration. Les Fonds versent au Gestionnaire, des honoraires calculés sur la valeur liquidative à la fin de chaque semaine au taux annuel de 0,20 %. Le Gestionnaire assume les honoraires d'audit, les dépenses de publicité, les honoraires des conseillers juridiques et autres experts ou professionnels dont les services peuvent être requis, les charges liées au fonctionnement du comité de surveillance et les charges liées à la production et à la distribution du rapport de la direction et des états financiers des Fonds. Les montants des honoraires de gestion attribuables à chacun des Fonds pour la période terminée le 30 juin 2016 sont présentés à l'état du résultat global.

### Honoraires du fiduciaire

Trust Banque Nationale, à titre de fiduciaire, gardien de valeurs et agent chargé de la tenue des registres détient, administre et garde les actifs des Fonds et tient les registres des porteurs de parts. Les Fonds versent des honoraires au fiduciaire calculés sur leurs valeurs des capitaux propres au taux annuel de 0,025 % pour les frais de garde de valeurs ainsi que d'autres honoraires en fonction d'un tarif prédéterminé par transaction.

Les autres frais chargés par le fiduciaire sont calculés en fonction d'un tarif prédéterminé pour (i) transaction, (ii) évaluation hebdomadaire des portefeuilles, (iii) déclaration annuelle d'impôt, (iv) comptabilité mensuelle, (v) états financiers, etc. Le taux estimé des frais totaux du fiduciaire est de 0,31 % de l'actif des Fonds. Au fil des ans, la valeur des fonds augmentera ou diminuera selon l'évolution de la valeur des Fonds.

### Honoraires des conseillers en placement

La quote-part des honoraires assumée par chacun des Fonds est calculée en fonction de leur valeur liquidative respective.

Foyston, Gordon & Payne inc. reçoit trimestriellement, à titre de conseiller en placement effectuant la gestion d'une portion du portefeuille, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré et le Fonds Actions selon la grille suivante :

| <b>Taux annuel</b> | <b>Valeur liquidative des actifs</b> |
|--------------------|--------------------------------------|
| 0,45 %             | sur les 50 premiers millions \$      |
| 0,30 %             | sur les prochains 25 millions \$     |
| 0,20 %             | sur l'excédent                       |

Gestion de placements Connor Clark & Lunn Ltée. reçoit trimestriellement, à titre de conseiller en placement effectuant la gestion d'une portion du portefeuille, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré et le Fonds Dividendes selon la grille suivante :

| <b>Taux annuel</b> | <b>Valeur liquidative des actifs</b> |
|--------------------|--------------------------------------|
| 0,55 %             | sur les 5 premiers millions \$       |
| 0,35 %             | sur les prochains 20 millions \$     |
| 0,30 %             | sur les prochains 25 millions \$     |
| 0,25 %             | sur l'excédent                       |

Corporation Fiera Capital reçoit, à titre de conseiller en placement effectuant la gestion du portefeuille, des honoraires mensuels fondés sur la valeur marchande du portefeuille qu'elle gère dans le Fonds Équilibré et le Fonds Obligations le dernier jour ouvrable de chaque mois selon la grille suivante :

| <b>Taux annuel</b> | <b>Valeur liquidative des actifs</b> |
|--------------------|--------------------------------------|
| 0,20 %             | sur la valeur liquidative gérée      |

Corporation Fiera Capital reçoit mensuellement, à titre de conseiller en placement effectuant la gestion d'une partie du portefeuille, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial selon la grille suivante :

| <b>Taux annuel</b> | <b>Valeur liquidative des actifs</b> |
|--------------------|--------------------------------------|
| 0,50 %             | sur la valeur liquidative gérée      |

Conseillers en gestion globale State Street Ltée reçoit trimestriellement, à titre de conseiller en valeurs effectuant la gestion d'une portion du portefeuille, des honoraires calculés à la fin de chaque trimestre à terme échu et fondé sur la moyenne de la valeur liquidative à la fin de chaque mois compris dans le trimestre, selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial d'après le barème suivant, sous réserve d'un frais annuel minimum de 75 000 \$ :

| <b>Taux annuel</b> | <b>Valeur liquidative des actifs</b> |
|--------------------|--------------------------------------|
| 0,05 %             | sur les 50 premiers millions \$      |
| 0,04 %             | sur les prochains 50 millions \$     |
| 0,02 %             | sur l'excédent                       |

Van Berkom & Associés inc. reçoit trimestriellement, à titre de conseiller en valeurs effectuant la gestion d'une portion du portefeuille, des honoraires calculés à la fin de chaque trimestre échu et fondés sur la moyenne de la valeur liquidative à la fin de chaque mois compris dans le trimestre d'après la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial selon la grille suivante :

| <b>Taux annuel</b> | <b>Valeur liquidative des actifs</b> |
|--------------------|--------------------------------------|
| 0,95 %             | sur les 100 premiers millions \$     |
| 0,90 %             | sur l'excédent                       |

## **Participation dans des entités structurées**

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'un accord contractuel. Les Fonds considèrent tous leurs placements dans des parts de fiducie comme des

placements dans des entités structurées non consolidées. La variation de la juste valeur de ces placements est présentée dans l'état du résultat global au poste : «Variation survenue dans la plus-value /moins-value nette latente des placements ».

Le tableau qui suit présente l'exposition aux participations dans des entités structurées, à la juste valeur. Ces placements sont inclus dans les actifs financiers à la JVRN, dans l'état de la situation financière

### FONDS ÉQUILIBRÉ

|   | Juste valeur marchande (\$) |                     |
|---|-----------------------------|---------------------|
|   | 30 juin<br>2016             | 31 décembre<br>2015 |
| Titres adossés  | 55                          | 55                  |
| Part de fiducie                                       | 1 909                       | 1 864               |
| Fonds de placement<br>Mondial du Barreau<br>du Québec | 83 656                      | –                   |

### FONDS MONDIAL

|                 | Juste valeur marchande (\$) |                     |
|-----------------|-----------------------------|---------------------|
|                 | 30 juin<br>2016             | 31 décembre<br>2015 |
| Part de fiducie | 517                         | –                   |

### FONDS DIVIDENDES

|                 | Juste valeur marchande (\$) |                     |
|-----------------|-----------------------------|---------------------|
|                 | 30 juin<br>2016             | 31 décembre<br>2015 |
| Part de fiducie | 412                         | –                   |

## 9. IMPÔTS SUR LE REVENU

### Fiducie de Fonds d'investissement

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec) (ci-après, collectivement la « Loi de l'impôt »), les Fonds, sont définis comme des fiducies de Fonds communs de placement. Chaque fiducie distribue la totalité de son revenu imposable net ainsi qu'une part suffisante de ses gains en capital nets imposables réalisés afin qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt sur le revenu. En vertu de la Loi de l'impôt, le revenu net et les gains nets réalisés distribués sont imposables entre les mains des porteurs de parts dans l'année au cours de laquelle la distribution a été reçue, au prorata du nombre de parts. L'année d'imposition des fiducies de Fonds communs de placement se termine le 15 décembre.

Étant donné que la totalité du revenu net et du gain réalisé est distribuée aux porteurs de parts, les Fonds ne déclarent pas de revenu imposable. En conséquence, aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été comptabilisée dans les présents états financiers.

La Loi de l'impôt sur le revenu permet aux Fonds communs de placement de réclamer un remboursement au titre des gains en capital. Une formule mathématique, qui tient compte des rachats de parts effectués durant l'exercice et qui maximise ce remboursement, est utilisée afin de conserver des gains en capital dans les Fonds et, ainsi, minimiser les impôts payables par les porteurs de parts.

## Report de pertes

Les soldes des pertes en capital peuvent être portés en réduction des gains en capital des exercices futurs et les soldes des pertes autres qu'en capital pouvant être portés en réduction des gains en capital ou du revenu net des exercices futurs. Selon la Loi de l'impôt, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 ans et les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment.

Les soldes disponibles des reports de pertes en capital nettes de chacun des Fonds aux 31 décembre 2015 et 2014 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital au 31 décembre 2014). Les données sont en milliers de dollars canadiens.

| Fonds             | Pertes en capital nettes |      |
|-------------------|--------------------------|------|
|                   | 2015                     | 2014 |
|                   | \$                       | \$   |
| Fonds Actions     | –                        | –    |
| Fonds Obligations | 275                      | 631  |
| Fonds Équilibré   | –                        | –    |
| Fonds Mondial     | –                        | –    |
| Fonds Dividendes  | –                        | –    |

## 12. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Le Rapport intermédiaire et le Rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds peut être consulté sur les sites Internet [www.csbq.ca](http://www.csbq.ca) et [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

**Fonds de placement  
du Barreau du Québec**  
1 866 476-0011

**Corporation de services du Barreau**  
T 514 954-3491 (Montréal)  
1 855 954-3491 (sans frais)  
[www.csbq.ca](http://www.csbq.ca)

Corporation  
de services  
**Barreau** 