

FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 31 décembre 2016

**Rapport annuel
de la direction
sur le rendement
du Fonds de placement
MONDIAL
du Barreau du Québec**



Fonds de
placement

TABLE DES MATIÈRES

DANS CE RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU FONDS,
VOUS TROUVEREZ:

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

3

Le présent rapport annuel de la direction contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels audités des Fonds de placement du Barreau du Québec. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels audités gratuitement, sur demande en vous adressant à la Corporation de services du Barreau en composant le 514 954-3491 (dans la région de Montréal) ou le 1 855 954-3491 (sans frais).

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle.

Le présent document est également disponible sur le site Internet de la Corporation de services du Barreau du Québec à l'adresse suivante : www.csbq.ca/fonds.

FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégie de placement

L'objectif du Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec (le « **Fonds Mondial** ») est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Pour atteindre cet objectif, le Fonds Mondial investit principalement dans des actions américaines de grande et petite capitalisation et d'actions étrangères.

Le Fonds Mondial a été créé le 23 décembre 2015.

Risque

Les risques de placement sont les mêmes que ceux décrits dans le plus récent prospectus simplifié du Fonds Mondial ou les modifications à celui-ci.

Résultats d'exploitation

Pour la période terminée le 31 décembre 2016, le Fonds Mondial a inscrit un rendement de 12,40 % surpassant son indice de référence, l'indice MSCI Monde RT (\$ CA), dont le rendement était de 4,20 %.

Corporation Fiera Capital

Corporation Fiera Capital a obtenu un mandat de gestion d'actions internationales au mois d'avril 2014 et gère depuis environ 40 % des titres étrangers du Fonds.

Pour l'année, le portefeuille a généré un rendement de -2,74% par rapport à un rendement de -2,49% pour l'indice MSCI EAEO (\$CA Net).

Dans la première moitié de l'année, notre sélection de titres, en particulier au Royaume-Uni et au Japon, nous a permis de procurer au portefeuille un rendement supérieur à notre indice de référence. Keyence, Taiwan Semiconductor et Intertek s'étaient particulièrement démarqués durant cette période.

Par la suite, notre stratégie nous a été moins favorable. Notre sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des produits industriels a affecté le rendement. Après les élections américaines, une vaste rotation de secteurs s'est opérée dans le marché. Les investisseurs ont alors massivement acheté les titres des secteurs susceptibles d'être avantagés par les promesses de déréglementation ou par l'accélération de la croissance économique. À l'inverse, les titres des secteurs défensifs ont été délaissés.

En conséquence, notre décision de surpondérer le secteur plus défensif de la consommation courante et de sous-pondérer les services financiers a nui au rendement du portefeuille durant les

dernières semaines de l'année. Notre sélection de titres dans le secteur des services financiers a également affecté le rendement.

Somme toute, notre retard par rapport à l'indice MSCI EAEO durant la deuxième moitié de 2016 est principalement attribuable à l'importance que nous accordons à la sélection d'entreprises de grande qualité. Lorsque les marchés traversent des périodes de fortes hausses, les cours des titres de moindre qualité montent souvent plus vite que les autres.

Les changements apportés au portefeuille

Au cours de l'année, nous avons ajouté les titres suivants au portefeuille :

- Bunzl, un distributeur de produits de consommation du Royaume-Uni présent dans 29 pays dans le monde. Près de la moitié de ventes de la société sont effectuées aux États-Unis.
- IHS Markit, née de la fusion de la société américaine IHS et de la Britannique Markit. Cette nouvelle entreprise, chef de file des services d'information et analyse économique, fournit des données aux industries de l'énergie, des services financiers, de l'automobile et de l'ingénierie.
- Chr. Hansen, une entreprise danoise produisant des cultures et des enzymes pour les industries de l'alimentation, des produits pharmaceutiques et de l'agriculture. Elle profite de barrières à l'entrée importantes qui limitent le nombre de concurrents et lui permettent de générer des marges bénéficiaires importantes.

Nous avons aussi vendu les titres suivants :

- Swatch Group, que nous avons commencé à vendre à la fin de 2015.
- Want Want, manufacturier de produits alimentaires de Taiwan, qui faisait face à plusieurs défis comme le ralentissement de croissance du marché, des changements importants dans les comportements des consommateurs et une concurrence plus vive.

En ce début d'année 2017, nous sous-pondérons la zone euro et le Japon, car nous trouvons des occasions plus intéressantes dans d'autres régions du monde, surtout en Suisse et dans les pays émergents. Nous surpondérons les secteurs des produits industriels, la consommation de base et les technologies de l'information, et sous-pondérons les services financiers, l'énergie et les télécommunications.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée

Le mandat de Conseiller en gestion globale State Street, Ltée vise une stratégie indicielle basée sur l'indice S&P 500 dont l'objectif est de répliquer de la manière la plus fidèle possible la composition et la performance de l'indice S&P 500 tout en limitant les coûts d'opération. Le gestionnaire gère environ 40% des titres étrangers du Fonds.

Comme les actifs sous gestion ne permettent pas d'acheter tous les titres compris dans l'indice, un processus d'optimisation est utilisé par le gestionnaire de portefeuille, à l'aide d'un modèle de risque, dont l'objectif premier est de minimiser l'erreur de calquage

du portefeuille par rapport à l'indice de référence, tout en limitant les coûts d'opération.

La portion du portefeuille géré par Conseillers en gestion globale State Street Ltée a obtenu un rendement de 5,85 % au 31 décembre 2016. Pour cette même période, l'indice S&P 500 a généré un rendement de 5,94 % (en \$CAD). La différence s'explique par les effets de l'erreur de calquage tout en demeurant dans les normes acceptables.

Van Berkom & Associés

Van Berkom & Associés ("VBA") est chargé d'un mandat de gestion d'actions américaines de petite capitalisation représentant environ 20 % des actions étrangères du Fonds.

Le portefeuille a clos l'année 2016 à 25,79 % (en dollars américains) en surpassant de manière plutôt importante le rendement de son indice de référence des sociétés à petite capitalisation boursière à 21,31 % (en dollars américains) l'année.

Dans un environnement favorable à la prise de risques, la reprise sur le marché américain, qui avait débuté à la mi-février après un très difficile début d'année, s'est poursuivie durant la majeure partie de l'année 2016, bien qu'elle avait perdu un peu de vigueur au cours des dernières semaines du premier semestre de l'année en raison tout d'abord de la nervosité croissante concernant l'issue du référendum au Royaume-Uni, et ensuite de la décision quelque peu surprenante des électeurs du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne.

Alors que nous la croyions à court de munitions pour continuer à stimuler le marché boursier, la Réserve fédérale a de nouveau surpris durant cette année 2016, en repoussant le calendrier ainsi que la fréquence des prochaines hausses de taux d'intérêt, en raison d'un regain d'inquiétudes à l'égard de la conjoncture mondiale et de ses répercussions sur la croissance et l'emploi aux États-Unis.

Ces commentaires conciliants de la Réserve fédérale, de concert avec la poursuite de la remontée des prix du pétrole et du gaz (les cours du pétrole ont progressé de plus de 25 % seulement au deuxième trimestre de 2016) et d'autres produits de base, tout comme l'amélioration de la confiance des investisseurs, ont été les principaux éléments ayant permis de soutenir cette reprise boursière durant la majeure partie du premier semestre de 2016 dans un contexte favorable à la prise de risques alors que les titres spéculatifs, de moindre qualité et liés aux produits de base ont largement pris les devants dans notre marché. Il aura fallu un événement majeur vers la toute fin du mois de juin, soit la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, pour mettre fin à cette hausse soutenue du marché américain.

Il aurait été tout à fait raisonnable pour les investisseurs d'anticiper une période de plus grande volatilité et de fluctuations sur les marchés après l'importante onde de choc provoquée par le résultat surprenant du référendum sur le Brexit vers la fin du deuxième trimestre, de manière similaire à d'autres événements estivaux qui ont ébranlé les participants du marché au cours des dernières années.

Cependant, les turbulences sur les marchés financiers à la suite de la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne se sont avérées très passagères. À notre grande surprise, ainsi qu'à celle de nombreux investisseurs, le marché américain a poursuivi sa trajectoire en mode régulateur de vitesse durant la majeure partie du troisième trimestre, évoluant inlassablement à la hausse de manière relativement contenue et non perturbée.

Par la suite, la réaction des marchés à la victoire électorale de Donald Trump a été l'une des plus bizarres et extrêmes auxquelles nous avons assisté au cours de notre carrière, alors que les investisseurs sont passés par toute la gamme des émotions et sautes d'humeur en l'espace d'à peine quelques heures, soit de la crainte d'un événement de type « black swan » le soir des élections et sur les marchés à terme pendant la nuit à des niveaux extrêmes d'euphorie et d'enthousiasme, comme nous n'en avons rarement vu au cours des quinze dernières années, dès l'ouverture de la séance de bourse régulière au lendemain des élections.

L'impact de cet événement politique majeur sur les marchés financiers à travers le monde a été incroyablement généralisé dans les semaines qui ont suivi les élections américaines : les rendements des bons du Trésor américain ont monté en flèche; les prix de la plupart des produits de base ont grimpé (hormis les prix de l'or qui ont enregistré des baisses à deux chiffres); le dollar US a atteint son niveau le plus élevé en 14 ans par rapport à un panier d'autres grandes devises; et les actions américaines, en particulier celles des sociétés à petite capitalisation boursière, se sont hissées à de nouveaux sommets, alors que les quatre principaux indices de référence américains ont touché des niveaux records presque simultanément pour la première fois depuis 1999 durant cette reprise post-électorale.

Dans l'euphorie qui a suivi la victoire surprise du président élu Trump, les actions des sociétés à petite capitalisation boursière ont clairement été les principaux bénéficiaires de la réaction démesurée des investisseurs à cet événement. En fait, l'indice de référence Russell 2000 a enregistré une incroyable série de séances positives durant la période entourant les élections, avec 15 séances positives consécutives, un exploit qui n'avait pas été réalisé depuis 20 ans.

De plus, de la soirée des élections jusqu'à la fin de l'année, les actions américaines à petite capitalisation boursière (selon la performance de l'indice de référence Russell 2000) ont progressé d'environ 14 %, surpassant aisément tous les principaux indices de références des actions à grande capitalisation boursière durant cette plus récente reprise, permettant ainsi à cette catégorie de faire beaucoup mieux que les actions à grande capitalisation boursière au quatrième trimestre et de façon encore plus marquée pour l'ensemble de l'année.

Fait intéressant, les actions américaines à petite capitalisation boursière ont généré de très bons rendements en 2016 en dépit d'importantes révisions à la baisse de la croissance des bénéfices des sociétés de cette catégorie et de perspectives financières pour la plupart décevantes. Par conséquent, les rendements absolus très élevés générés par les actions à petite capitalisation boursière

au cours de la dernière année résultent principalement d'une importante expansion des multiples d'évaluation du groupe dont le ratio C/B prévisionnel est passé de 15,8x en début d'année à plus de 20x plus récemment.

Les participants au marché ont rapidement fourni des réponses afin d'expliquer le revirement marqué du sentiment des investisseurs à l'égard des actions à la suite de l'annonce du résultat des élections : d'intenses spéculations à l'égard des politiques à venir; une administration et un Congrès beaucoup plus favorables aux forces du marché et aux entreprises au cours des prochaines années, avec un parti pris évident pour un allègement de la réglementation et une baisse des impôts des sociétés; et le pari qu'un changement de leadership à Washington stimulera la croissance économique.

Tout cela peut sembler se tenir à première vue, mais nous croyons que la plupart de ces décisions de placements prises uniquement sur la base de spéculations concernant des politiques ou la croissance économique anticipée s'avéreront de mauvais placements pour les participants au marché. Bien qu'il ne fasse aucun doute que le sentiment à Washington ainsi que dans la communauté financière soit susceptible de changer et de s'améliorer pour ces secteurs susmentionnés, de même qu'à l'égard d'autres secteurs, nous ne croyons pas que les titres dont les cours ont été tirés vers le haut par cette activité spéculative de grande envergure seront en mesure de soutenir des progressions aussi marquées, à moins que ces sociétés ne fussent dès le départ sous-évaluées sur la base de leurs données fondamentales avant même que ne soit connue l'issue de cette élection.

En fait, nous croyons qu'il est beaucoup trop tôt pour déterminer les implications et les répercussions spécifiques des politiques de la future administration sur les données fondamentales de secteurs ou de titres spécifiques dans notre marché, de sorte qu'il nous apparaît extrêmement risqué de prendre des décisions de placement uniquement sur la base du résultat de cette élection

Dans un contexte aussi favorable à la prise de risques, où la plupart des principaux bénéficiaires de cette intense activité spéculative concernant les politiques à venir ont été les titres de secteurs auxquels nous sommes peu ou pas exposés, et avec très peu d'égards une fois de plus pour les données fondamentales réelles propres à chacune des sociétés, nous avons dû effectivement composer avec un environnement très difficile en deuxième moitié d'année, ce qui ne nous a pas empêché de générer des rendements tout proches de ceux de notre indice de référence au second semestre de 2016.

En résumé, lorsque nous analysons l'année qui vient de prendre fin, nous sommes très heureux de pouvoir indiquer que nous avons généré des rendements absolus très élevés et enregistré une performance considérablement supérieure à nos homologues ainsi qu'à notre indice de référence, en dépit d'un environnement de marché qui n'a pas été, dans l'ensemble, favorable à notre style de placement et qui n'a pas non plus fait de cadeaux aux gestionnaires actifs en général.

Les excellentes données fondamentales et les résultats financiers solides enregistrés par la plupart des sociétés de votre portefeuille se sont traduits par une sur-performance marquée de plusieurs titres

que nous détenons. De plus, nous avons obtenu une contribution à notre performance tout à fait exceptionnelle de la part de plusieurs nouveaux titres ajoutés à votre portefeuille au cours de la dernière année, consolidant ainsi 2016 comme étant l'une de nos meilleures années sur le plan de l'apport des nouvelles idées de placement à nos rendements globaux. Également, deux titres constituant des positions importantes dans votre portefeuille, Tumi Holdings et NeuStar, ont été l'objet d'une acquisition à forte prime au cours de l'année 2016, contribuant ainsi à l'ajout de valeur sur l'indice de référence. Ces facteurs sont les principaux responsables de nos rendements excédentaires substantiels réalisés au cours de la dernière année.

Nous avons véritablement eu droit à un contexte favorable à la prise de risques durant la majeure partie de l'année, alors que la Réserve fédérale a continué à jouer un rôle majeur dans la détermination de la direction et de l'évolution des prix dans notre marché, créant ainsi des distorsions importantes dans les prix des actifs. Il y a aussi eu deux événements politiques majeurs (le Brexit et l'élection de Donald Trump) qui ont joué contre nous et notre approche ascendante à long terme du fait de notre exposition défavorable à certains secteurs et à certaines sociétés lors des deux événements.

Ainsi, compte tenu de ces défis importants auxquels nous avons fait face durant l'année, nous sommes effectivement très fiers de tourner la page sur l'une de nos années les plus fructueuses depuis le lancement de notre stratégie d'actions américaines à petite capitalisation boursière il y a plus de seize ans.

Les cinq titres suivants ont été acquis au cours de l'année : Shutterstock, Inc., Financial Engines, Inc., Ambarella, Inc., Gentherm Incorporated et Envestnet, Inc.

Le portefeuille a vendu les positions suivantes : Tumi Holdings Inc., U.S. Silica Holdings, Inc., IDEX Corp., Grand Canyon Education, Inc. et Thor Industries Inc.

Opérations entre sociétés apparentées

Le Fonds Mondial est géré par la Corporation de services du Barreau du Québec qui agit également à titre de promoteur et de placeur de parts avec Placements Banque Nationale inc. La Corporation de services du Barreau du Québec a créé un comité de surveillance qui sélectionne, recommande et évalue les gestionnaires de portefeuille, dont Conseillers en gestion globale State Street, Ltée, Corporation Fiera Capital. et Van Berkomp & Associés, conseillers du Fonds Mondial.

La Corporation de services du Barreau du Québec reçoit des frais de gestion. de la part du Fonds Mondial (voir ci-après la section intitulée «Frais de gestion»). Cette pratique a été soumise au comité d'examen indépendant qui l'a approuvée.

Corporation Fiera Capital.

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2016, Corporation Fiera Capital n'a conclu aucune opération entre sociétés apparentées dans le cadre de la gestion du Fonds Mondial.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2016, Conseillers en gestion globale State Street, Ltée n'a conclu aucune opération entre sociétés apparentées dans le cadre de la gestion du Fonds Mondial.

Van Berkomp & Associés

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2016, Van Berkomp & Associés n'a conclu aucune opération entre sociétés apparentées dans le cadre de la gestion du Fonds Mondial.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds Mondial et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats pour le dernier exercice.

CAPITAUX PROPRES PAR PART ⁽¹⁾		
	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Capitaux propres au début de la période comptable indiquée ⁽⁴⁾	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation		
Total des revenus	0,22	–
Total des charges	(0,11)	–
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	–
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,06	–
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	1,32	–
Distributions		
des dividendes	0,09	–
des gains en capital	0,10	–
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,19	–
Capitaux propres à la fin de la période comptable indiquée⁽⁴⁾	11,04 \$	10,00 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Les capitaux propres sont calculés conformément aux IFRS..

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	94 846\$	150\$
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	8 595 619	15 010
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	1,06	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,06	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,03	–
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾	18,43	–
Valeur liquidative par part	11,03\$	10,00\$

⁽¹⁾ Données au 31 décembre des périodes comptables indiquées.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

⁽⁴⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Mondial sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net du Fonds Mondial, et ce, au taux de 0,20 %. Ces frais sont payables mensuellement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

– Frais d'administration et d'audit, et droits et dépôts réglementaires	1,90 %
– Comité de surveillance	11,90 %
– Commissions et honoraires	49,20 %
– Publicité	20,55 %
– Assurances responsabilité	16,45 %
TOTAL	100,00 %

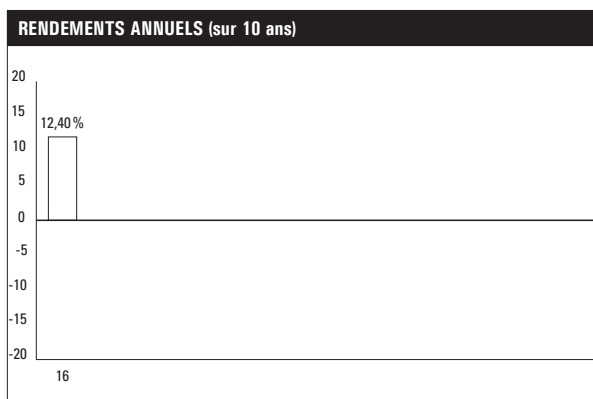
RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds Mondial supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des parts ou des actions additionnelles du Fonds Mondial et elles sont fondées sur la valeur liquidative.

Noter que le rendement passé du Fonds Mondial n'est pas une garantie de son rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique présente le rendement annuel du Fonds Mondial pour chacune des périodes présentées et fait ressortir la variation du rendement du Fonds Mondial d'une période à l'autre. Le graphique à bandes présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.



Comparaison par rapport à l'indice

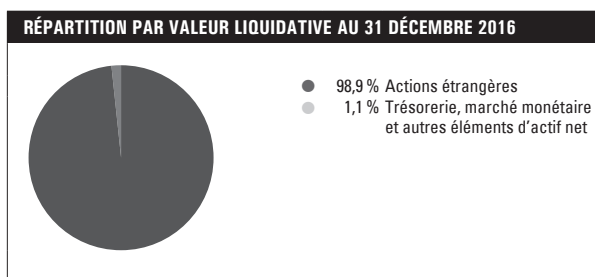
Le tableau ci-dessous compare les rendements annuels composés historiques du Fonds Mondial à ceux de son indice de référence, l'indice MSCI Monde RT (\$ CA) qui mesure le rendement total de titres de capitaux propres de sociétés de 24 pays offerts sur les marchés développés à l'échelle mondiale.

RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS (%)				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds Mondial	12,40	n/d	n/d	n/d
Indice MSCI Monde RT	4,31	s.o.	s.o.	s.o.

Voir le commentaire de marché et les données sur la performance relative du Fonds Mondial par rapport à son indice de référence dans la section « Résultats d'exploitation » du présent rapport.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Graphique détaillant les sous-groupes



LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1 Keyence Corp.	2,0
2 Nestlé SA	1,7
3 Intercontinental Hotels Group PLC	1,6
4 Unilever NV, CIAÉ	1,6
5 Intertek Group PLC	1,4
6 Roche Holding AG	1,4
7 Apple Inc.	1,3
8 Diageo PLC	1,3
9 Grand Canyon Education Inc.	1,3
10 Novartis AG	1,3
11 SAP SE	1,3
12 Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	1,3
13 Schindler Holding AG	1,2
14 Rotork PLC	1,1
15 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	1,1
16 Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,1
17 Commonwealth Bank of Australia	1,0
18 Fanuc Corp.	1,0
19 Geberit AG	1,0
20 Microsoft Corp.	1,0
21 Novo Nordisk A/S, catégorie B	1,0
22 Shimano Inc.	1,0
23 Spirax-Sarco Engineering PLC	1,0
24 HDFC Bank Ltd., CAAÉ	0,9
25 L'Oréal SA	0,9
Total	30,8

* Il n'y a aucune position vendeur dans le Fonds Mondial.

RÉPARTITION PAR ACTIF	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions internationales	98,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,1

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
94 846 284 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds Mondial. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée sur Internet à l'adresse suivante : www.csbq.ca/fonds.

- Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur le Fonds Mondial sur le site Internet www.csbq.ca/fonds ; ou
- en communiquant avec la Corporation de services du Barreau, téléphone : le **514 954-3491** (dans la région de Montréal) ou le **1 855 954-3491** (sans frais).

Corporation de services du Barreau

T 514 954-3491 (Montréal)

1 855 954-3491 (sans frais)

www.csbq.ca

Corporation
de services
Barreau

