



FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 31 décembre 2017

**États financiers
annuels audités**



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 12

Fonds de placement **Équilibré** du Barreau du Québec 25

Fonds de placement **Dividendes** du Barreau du Québec 43

Fonds de placement **Mondial** du Barreau du Québec 52

Notes afférentes aux états financiers 71

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de : Fonds de placement Actions, Obligations, Équilibré, Mondial et Dividendes du Barreau du Québec (collectivement ci-après, les "Fonds").

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds ci-joints qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016, les états du résultat global, les états de l'évolution des capitaux-propres et les états des flux de trésorerie pour les exercices et périodes terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016, le cas échéant, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie de chaque fonds pour les exercices et périodes terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.

Montréal, le 20 mars 2018

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A116823

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers des Fonds de placement du Barreau du Québec (les « Fonds ») ci-joints ont été approuvés par le Conseil d'administration de la Corporation de services du Barreau du Québec (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds.

Les états financiers ont été établis selon les Normes canadiennes d'audit (NCA) et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les principales conventions comptables utilisées sont décrites aux notes afférentes aux états financiers.

Les auditeurs des Fonds du Barreau sont Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L. Ils ont audité les états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page 1.

Corporation de services du Barreau du Québec

Le gestionnaire des Fonds du Barreau



Alain Gervais, avocat
Président

Montréal, le 20 mars 2018

FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	64 866	58 005
Trésorerie	221	866
Souscriptions à recevoir	28	12
Dividendes à recevoir	165	145
	65 280	59 028
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	–	1
Parts rachetées à payer	27	59
Placements à payer	–	309
Charges à payer	281	226
	308	595
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	30 273	25 697
Capital	34 699	32 736
	64 972	58 433
Total passif et capitaux propres	65 280	59 028
Total capitaux propres par part	22,25	20,68

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

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2017</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	25 697	32 736	58 433
Total du résultat global pour l'exercice	5 485	—	5 485
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	5 947	5 947
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	903	903
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(4 887)	(4 887)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 963	1 963
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	909	—	909
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	4 576	1 963	6 539
Capitaux propres à la fin de l'exercice	30 273	34 699	64 972
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			2 825 040
Parts rachetables émises			284 754
Parts rachetables émises au réinvestissement			43 639
Parts rachetables rachetées			(233 072)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			2 920 361

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2016</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	15 332	32 561	47 893
Total du résultat global pour l'exercice	11 385	—	11 385
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	6 729	6 729
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	—	1 014	1 014
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(7 568)	(7 568)
Total opérations sur les parts rachetables	—	175	175
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 020	—	1 020
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	10 365	175	10 540
Capitaux propres à la fin de l'exercice	25 697	32 736	58 433
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			2 811 876
Parts rachetables émises			380 461
Parts rachetables émises au réinvestissement			54 670
Parts rachetables rachetées			(421 967)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>2 825 040</u>

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	2	3
Revenus de dividendes	1 680	1 581
Autres revenus	30	1
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	773	1 041
Pertes nettes réalisées sur devises	(10)	(10)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	3 682	9 322
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	6	(4)
	6 163	11 934
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	325	229
Honoraires du gestionnaire	139	120
Honoraires du fiduciaire	175	159
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8	8
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	21	15
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	10	18
	678	549
Total du résultat global pour l'exercice	5 485	11 385
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	1,89	4,01

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	5 485	11 385
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(773)	(1 041)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	10	10
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(3 682)	(9 322)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(6)	4
Achats de placements	(11 228)	(17 678)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	8 513	17 731
Dividendes à recevoir	(20)	6
Charges à payer	55	94
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 646)	1 189
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(18)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 931	6 752
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 919)	(7 561)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 005	(827)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(10)	(10)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	6	(4)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(641)	362
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	866	518
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2	3
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	1 639	1 572

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,5 %)			
Bons du Trésor (1,5 %)			
Gouvernement du Canada			
1,42 %, échéant le 11 janvier 2018	705 000	703 552	704 671
1,06 %, échéant le 5 avril 2018	280 000	279 062	279 222
		982 614	983 893

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,3 %)			
Biens de consommation de base (3,1 %)			
Compagnies Loblaw Ltée	13 360	549 422	911 419
Walgreens Boots Alliance Inc.	11 800	1 173 723	1 077 143
		1 723 145	1 988 562
Consommation discrétionnaire (9,8 %)			
Adient plc	844	49 898	83 493
Magna International Inc.	34 437	1 167 560	2 453 292
Shaw Communications Inc., catégorie B	41 996	958 154	1 204 865
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	11 062	749 564	1 813 062
Thomson Reuters Corp.	14 678	438 831	804 208
		3 364 007	6 358 920
Énergie (24,8 %)			
Canadian Natural Resources Ltd.	83 172	2 837 897	3 736 086
Ensign Energy Services Inc.	106 759	1 100 498	690 731
Husky Energy Inc.	163 180	3 218 051	2 896 445
Imperial Oil Ltd.	76 474	3 208 225	3 000 075
Precision Drilling Corp.	118 175	1 001 039	450 247
ShawCor Ltd.	46 138	1 456 446	1 265 104
Suncor Énergie Inc.	88 052	3 458 461	4 063 600
		16 280 617	16 102 288
Finance (38,7 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	21 469	1 611 779	2 630 811
Banque de Nouvelle-Écosse	55 585	2 984 735	4 509 055
Banque Royale du Canada	48 727	2 932 923	5 001 827
Banque Toronto-Dominion	50 645	1 735 752	3 730 004
CI Financial Corp.	55 087	1 458 313	1 639 940
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2 050	1 110 153	1 372 147
Great-West Lifeco Inc.	26 427	750 333	927 588
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc.	26 115	1 107 991	1 562 199
Power Corporation du Canada	43 133	1 232 665	1 396 215
Société Financière Manuvie	89 721	1 800 758	2 352 485
		16 725 402	25 122 271
Industrie (5,4 %)			
Finning International Inc.	41 092	926 249	1 303 438
Groupe SNC-Lavalin Inc.	22 550	937 888	1 286 478
Safran SA	7 210	663 310	934 398
		2 527 447	3 524 314
Matériaux (7,9 %)			
Agrium Inc.	12 429	1 082 509	1 796 985
Canfor Corp.	54 804	1 145 525	1 358 043
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	40 448	1 021 311	1 042 749
Sherritt International Corp.	177 044	927 623	304 516

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Teck Resources Ltd., catégorie B	19 533	344 719	642 050
		4 521 687	5 144 343
Santé (2,4 %)			
Medtronic PLC	7 611	398 180	772 824
Novartis AG, CAAÉ	7 808	764 053	824 039
		1 162 233	1 596 863
Technologies de l'information (3,8 %)			
Groupe CGI Inc., catégorie A	17 436	409 932	1 190 879
Open Text Corp.	28 172	819 940	1 259 570
		1 229 872	2 450 449
Télécommunications (2,4 %)			
Rogers Communications Inc., catégorie B	24 882	928 092	1 593 692
Total des actions		48 462 502	63 881 702
Total des placements (99,8 %)		49 445 116 *	64 865 595
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres(0,2 %)			106 013
Capitaux propres (100 %)			64 971 608

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2016 est de 46 266 566 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
AAA	1,5 %	0,7 %
	1,5 %	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 change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2017	
			Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		
Dollar américain	2 795 691		4,3 %
Euro	948 183		1,5 %

Devise	Exposition	31 décembre 2016	
			Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		
Dollar américain	3 625 415		6,2 %
Euro	701 956		1,2 %

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

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, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 187 194 \$ (216 369 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2017	31 décembre 2016
		\$
Moins d'un an	983 893	384 335

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 varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 258 \$ (326 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres
	\$		\$	
Indice S&P/TSX RT (100 %)	± 7 367 638	11,3 %	± 6 509 447	11,1 %

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)

Segment de marché	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Biens de consommation de base	3,1 %	1,6 %
Consommation discrétionnaire	9,8 %	10,3 %
Énergie	24,8 %	25,0 %
Finance	38,7 %	38,9 %
Industrie	5,4 %	5,7 %
Matériaux	7,9 %	8,0 %
Santé	2,4 %	2,6 %
Technologies de l'information	3,8 %	3,1 %
Télécommunications	2,4 %	3,5 %
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,7 %	1,3 %

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

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	983 893	s.o.	983 893
Actions ordinaires	63 881 702	—	s.o.	63 881 702
Total des placements	63 881 702	983 893	s.o.	64 865 595

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	384 335	s.o.	384 335
Actions ordinaires	57 620 516	—	s.o.	57 620 516
Total des placements	57 620 516	384 335	s.o.	58 004 851

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

FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	47 905	47 669
Trésorerie	61	77
Souscriptions à recevoir	7	14
Produit de la vente de placements à recevoir	76	—
Intérêt à recevoir	248	238
	48 297	47 998
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	2	1
Parts rachetées à payer	29	10
Placements à payer	69	489
Charges à payer	156	115
	256	615
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	23 388	23 632
Capital	24 653	23 751
	48 041	47 383
Total passif et capitaux propres	48 297	47 998
Total capitaux propres par part	11,31	11,37

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

<i>Exercices terminés les</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)			
			31 décembre 2017
Capitaux propres au début de l'exercice	23 632	23 751	47 383
Total du résultat global pour l'exercice	777	–	777
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	4 927	4 927
Produit tiré du réinvestissement des parts rachetables	–	1 010	1 010
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(5 035)	(5 035)
Total opérations sur les parts rachetables	–	902	902
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 021	–	1 021
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(244)	902	658
Capitaux propres à la fin de l'exercice	23 388	24 653	48 041
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			4 167 494
Parts rachetables émises			432 146
Parts rachetables émises au réinvestissement			89 091
Parts rachetables rachetées			(442 700)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			4 246 031

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Exercices terminés les

**Bénéfices non-
répartis**

Capital

Total

(en milliers de dollars)

31 décembre 2016

Capitaux propres au début de l'exercice 24 394 19 509 43 903

Total du résultat global pour l'exercice 188 – 188

Opérations sur les parts rachetables (note 6)

Produit tiré de l'émission de parts rachetables – 8 872 8 872

Produit tiré du réinvestissement des parts rachetables – 943 943

Montants versés pour les rachats des parts rachetables – (5 573) (5 573)

Total opérations sur les parts rachetables – 4 242 4 242

Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)

Revenu net de placement 950 – 950

Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice (762) 4 242 3 480

Capitaux propres à la fin de l'exercice 23 632 23 751 47 383

Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de l'exercice 3 804 757

Parts rachetables émises 761 883

Parts rachetables émises au réinvestissement 81 448

Parts rachetables rachetées (480 594)

Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice 4 167 494

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	1 379	1 305
Autres revenus	-	1
Autres variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(292)	(68)
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	54	(694)
	1 141	544
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	109	105
Honoraires du gestionnaire	110	92
Honoraires du fiduciaire	137	151
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7	7
Droits et dépôts	1	1
	364	356
Total du résultat global pour l'exercice	777	188
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	0,19	0,05

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars)		
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	777	188
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	292	68
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(54)	694
Achats de placements	(186 181)	(142 624)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	185 211	138 417
Intérêt à recevoir	(10)	(23)
Charges à payer	41	34
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	76	(3 246)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 934	8 866
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 016)	(5 576)
Entrées (sortie) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(92)	3 283
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	(16)	37
Trésorerie au début de l'exercice	77	40
Trésorerie à la fin de l'exercice	61	77
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 369	1 282

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (3,8 %)			
Acceptations bancaires (3,8 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,42 %, échéant le 22 janvier 2018	150 000	149 508	149 866
1,52 %, échéant le 26 mars 2018	100 000	99 655	99 642
Banque de Montréal			
1,47 %, échéant le 2 février 2018	150 000	149 546	149 795
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,42 %, échéant le 17 janvier 2018	150 000	149 500	149 895
1,42 %, échéant le 22 janvier 2018	200 000	199 342	199 821
1,52 %, échéant le 28 février 2018	150 000	149 508	149 625
Banque Royale du Canada			
1,42 %, échéant le 5 janvier 2018	300 000	299 169	299 930
1,52 %, échéant le 12 mars 2018	100 000	99 669	99 700
Banque Toronto-Dominion			
1,52 %, échéant le 5 mars 2018	100 000	99 668	99 729
1,52 %, échéant le 6 mars 2018	250 000	249 170	249 313
1,52 %, échéant le 19 mars 2018	200 000	199 330	199 342
		<u>1 844 065</u>	<u>1 846 658</u>

Obligations et débetures (96,0 %)

Émises et garanties par le gouvernement du Canada (15,3 %)

Gouvernement du Canada			
0,75 %, échéant le 1er septembre 2020	256 000	250 775	249 528
0,75 %, échéant le 1er mars 2021	50 000	48 658	48 439
3,25 %, échéant le 1er juin 2021	140 000	147 637	146 766
0,50 %, échéant le 1er mars 2022	931 000	887 301	881 735
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	426 000	409 874	409 671
2,25 %, échéant le 1er juin 2025	654 000	695 604	665 584
1,00 %, échéant le 1er juin 2027	413 000	379 743	376 384
5,75 %, échéant le 1er juin 2033	134 000	198 827	196 684
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	309 000	441 159	443 643
4,00 %, échéant le 1er juin 2041	388 000	517 153	508 874
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	650 000	819 233	812 707
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	396 000	429 536	438 616
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,95 %, échéant le 15 juin 2019	65 000	67 374	65 242
1,75 %, échéant le 15 juin 2022	163 000	161 305	160 603
2,35 %, échéant le 15 septembre 2023	214 000	216 763	215 644
1,90 %, échéant le 15 septembre 2026	618 000	617 030	594 993
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	931 328	1 082 975	1 127 053
		<u>7 370 947</u>	<u>7 342 166</u>

Émises et garanties par une province (37,2 %)

Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	50 802	55 087	58 600
Hydro-Québec			
Taux variable, échéant le 1er décembre 2019	733 000	737 021	737 282
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	845 000	832 063	844 659
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	385 000	467 702	481 074
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,15 %, échéant le 1er juin 2025	303 000	301 864	295 126
4,70 %, échéant le 1er juin 2041	57 000	70 270	73 229

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	284 000	284 493	284 212
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	142 000	138 221	135 091
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	173 000	180 007	183 658
Province de l'Alberta			
1,60 %, échéant le 1er septembre 2022	65 000	64 845	63 214
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	240 000	236 957	237 924
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	471 000	477 743	497 389
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	161 000	160 754	162 789
Province de l'Ontario			
4,00 %, échéant le 2 juin 2021	93 000	99 388	98 938
2,85 %, échéant le 2 juin 2023	1 074 000	1 117 183	1 103 792
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	1 712 000	1 712 880	1 710 276
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	273 000	372 618	374 523
5,60 %, échéant le 2 juin 2035	139 000	188 093	191 083
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	256 000	320 374	324 456
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	645 000	818 926	831 279
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	215 000	231 104	236 220
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	293 000	322 314	320 483
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	775 000	746 979	754 250
Province de Québec			
4,50 %, échéant le 1er décembre 2020	437 000	477 768	467 989
3,00 %, échéant le 1er septembre 2023	1 481 000	1 587 022	1 535 145
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	829 000	1 238 225	1 188 741
2,75 %, échéant le 1er septembre 2027	639 000	645 656	647 581
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	144 000	203 662	202 600
5,75 %, échéant le 1er décembre 2036	183 000	256 187	259 886
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	100 000	131 705	135 536
4,25 %, échéant le 1er décembre 2043	377 000	468 224	466 737
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	222 000	249 388	245 862
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	361 000	406 690	403 838
Province de Terre-Neuve			
1,95 %, échéant le 2 juin 2022	125 000	126 325	123 252
3,00 %, échéant le 2 juin 2026	450 000	466 412	457 462
3,30 %, échéant le 17 octobre 2046	220 000	210 422	222 882
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	10 000	11 060	10 922
Province du Manitoba			
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	67 000	76 349	79 387
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	201 000	197 184	193 244
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	162 000	192 675	197 194
Scotia Schools Trust			
6,22 %, échéant le 13 juillet 2020	73 680	79 064	76 099
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	773 000	848 155	942 111
		17 809 059	17 856 015

Municipalités et octroyées (15,2 %)

Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,30 %, échéant le 25 avril 2019	69 000	68 655	68 255
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	175 000	172 585	170 135
Municipalité du Village de Val-David			
1,35 %, échéant le 26 avril 2019	151 000	150 472	149 233
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	210 000	207 249	202 902
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,25 %, échéant le 18 avril 2019	87 000	86 537	86 034
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	228 000	225 483	221 502
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 %, échéant le 16 juin 2020	310 000	312 291	307 334
Réseau de transport de la Capitale			
2,40 %, échéant le 14 mai 2019	310 000	315 406	311 023

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Société de Transport de la Communauté Urbaine de Montréal			
5,00 %, échéant le 1er décembre 2019	119 000	129 060	125 220
Société de Transport de la Ville de Laval			
1,30 %, échéant le 9 mai 2019	160 000	159 334	158 229
1,50 %, échéant le 9 mai 2020	163 000	161 981	159 779
1,70 %, échéant le 9 mai 2021	166 000	164 596	161 887
Société de transport de Sherbrooke			
1,85 %, échéant le 27 janvier 2020	130 000	130 542	128 687
Ville de Beloeil			
1,85 %, échéant le 9 mai 2022	445 000	439 362	431 650
Ville de Chambly			
2,45 %, échéant le 21 août 2018	410 000	415 642	411 148
Ville de Châteauguay			
1,40 %, échéant le 10 mai 2020	210 000	208 127	205 548
1,65 %, échéant le 10 mai 2021	210 000	207 848	204 540
Ville de Cowansville			
1,10 %, échéant le 18 avril 2018	82 000	81 869	81 794
1,25 %, échéant le 18 avril 2019	84 000	83 597	83 086
1,85 %, échéant le 18 avril 2022	228 000	224 876	221 010
Ville de Gatineau			
1,40 %, échéant le 3 mai 2020	150 000	148 635	146 865
1,60 %, échéant le 3 mai 2021	260 000	256 698	252 928
Ville de Granby			
1,60 %, échéant le 16 mai 2021	450 000	444 735	437 535
Ville de Montreal-Ouest			
2,10 %, échéant le 27 janvier 2020	444 000	449 093	442 180
Ville de Prévost			
1,35 %, échéant le 25 avril 2019	164 000	163 388	162 360
1,85 %, échéant le 25 avril 2022	175 000	172 340	169 838
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 %, échéant le 9 décembre 2019	100 000	101 766	100 140
Ville de Rivière-Rouge			
1,20 %, échéant le 22 février 2018	40 000	39 958	39 960
Ville de Saguenay			
1,50 %, échéant le 20 avril 2020	225 000	223 454	220 792
1,70 %, échéant le 20 avril 2021	225 000	222 862	219 802
Ville de Sainte-Adèle			
1,35 %, échéant le 2 mai 2019	34 000	33 891	33 640
1,45 %, échéant le 2 mai 2020	35 000	34 730	34 304
1,55 %, échéant le 2 mai 2021	35 000	34 510	33 960
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	195 000	192 328	188 351
Ville de Sherbrooke			
2,45 %, échéant le 20 février 2019	175 000	178 006	175 735
Ville de Sorel-Tracy			
1,90 %, échéant le 19 avril 2021	310 000	309 668	304 513
Ville de Trois-Rivières			
1,25 %, échéant le 20 avril 2019	75 000	74 625	74 182
1,40 %, échéant le 20 avril 2020	150 000	148 590	147 075
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	150 000	147 990	146 085
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	72 772
		7 396 737	7 292 013

Sociétés (27,7%)

407 International Inc.			
2,43 %, échéant le 4 mai 2027	296 000	299 303	288 282
7,13 %, échéant le 26 juillet 2040	45 000	56 105	68 438
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	125 000	130 919	131 966
Aéroports de Montréal			
3,92 %, échéant le 12 juin 2045	6 000	6 738	6 831
AltaGas Ltd.			
4,99 %, échéant le 4 octobre 2047	8 000	8 000	8 460

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
AltaLink LP			
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	23 000	28 677	28 592
4,09 %, échéant le 30 juin 2045	27 000	29 137	29 878
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	15 000	21 222	21 437
7,10 %, échéant le 4 juin 2031	21 000	30 404	30 588
6,98 %, échéant le 15 octobre 2032	8 000	11 786	11 806
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	7 000	9 758	9 794
5,30 %, échéant le 25 février 2041	8 000	10 547	10 868
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	9 000	11 015	11 145
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,35 %, échéant le 24 juin 2019	75 000	76 973	75 332
Taux variable, échéant le 28 octobre 2019	298 000	298 102	300 756
Taux variable, échéant le 26 janvier 2021	28 000	29 211	28 551
1,64 %, échéant le 12 juillet 2021	330 000	324 621	321 630
Banque de Montréal			
2,43 %, échéant le 4 mars 2019	395 000	395 510	397 200
Taux variable, échéant le 8 décembre 2020	88 000	91 886	89 594
2,70 %, échéant le 11 septembre 2024	100 000	99 627	99 966
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	215 000	211 130	212 625
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,37 %, échéant le 11 janvier 2018	352 000	351 866	352 046
2,24 %, échéant le 22 mars 2018	585 000	585 729	586 048
Taux variable, échéant le 18 octobre 2019	222 000	227 532	224 913
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	100 000	100 491	97 956
Banque HSBC Canada			
2,91 %, échéant le 29 septembre 2021	484 000	492 153	491 176
Banque Laurentienne du Canada			
2,50 %, échéant le 23 janvier 2020	260 000	259 842	259 292
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 22 janvier 2018	297 000	297 742	273 611
Taux variable, échéant le 17 juillet 2019	304 000	308 096	306 845
2,86 %, échéant le 4 mars 2021	800 000	835 576	812 066
2,36 %, échéant le 5 décembre 2022	75 000	74 993	74 270
2,33 %, échéant le 5 décembre 2023	200 000	196 756	196 632
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	85 000	97 505	97 284
3,45 %, échéant le 29 septembre 2026	355 000	355 414	362 681
Banque Toronto-Dominion			
2,45 %, échéant le 2 avril 2019	170 000	170 000	171 043
Taux variable, échéant le 24 juin 2020	177 000	176 913	177 502
1,68 %, échéant le 8 juin 2021	55 000	54 979	53 890
2,62 %, échéant le 22 décembre 2021	265 000	271 912	267 066
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	215 000	221 824	222 063
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	133 000	149 569	146 929
Bell Canada			
2,70 %, échéant le 27 février 2024	242 000	243 687	238 032
4,45 %, échéant le 27 février 2047	11 000	11 426	11 351
Canadian Utilities Ltd.			
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	100 000	118 582	120 873
3,76 %, échéant le 19 novembre 2046	73 000	73 000	76 819
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	40 000	47 726	50 608
Capital Desjardins Inc.			
Taux variable, échéant le 15 décembre 2021	13 000	147 239	141 262
Capital Power Corp.			
4,28 %, échéant le 18 septembre 2024	102 000	102 651	103 722
Choice Properties Reit			
3,60 %, échéant le 20 septembre 2022	500 000	529 375	514 170
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
2,80 %, échéant le 22 septembre 2025	105 000	110 619	105 692
Compagnies Loblaw Ltée			
4,86 %, échéant le 12 septembre 2023	140 000	158 899	153 500

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Compagnies Loblaw Ltée. 6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	23 000	28 622	28 470
Daimler Canada Finance Inc. 1,57 %, échéant le 25 mai 2020	296 000	296 000	290 853
Dollarama Inc. 2,20 %, échéant le 10 novembre 2022	194 000	194 466	189 132
Empire Vie Assurance 3,38 %, échéant le 16 décembre 2026	50 000	51 160	50 154
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	180 000	180 000	181 067
Enbridge Inc. 3,94 %, échéant le 30 juin 2023	210 000	223 624	218 844
3,20 %, échéant le 8 juin 2027	101 000	98 641	97 522
4,24 %, échéant le 27 août 2042	9 000	8 409	8 651
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	44 000	43 275	44 453
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	27 000	27 304	26 832
Fiducie de Capital TD IV Taux variable, échéant le 30 juin 2019	224 000	288 519	245 708
First Capital Realty Inc. 3,60 %, échéant le 6 mai 2026	100 000	102 119	99 249
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 %, échéant le 30 janvier 2024	125 000	126 504	123 801
Groupe TMX Ltée. 3,00 %, échéant le 11 décembre 2024	50 000	50 000	49 669
Hydro One Inc. 6,59 %, échéant le 22 avril 2043	28 000	40 557	42 199
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	137 000	158 440	161 349
Intact Corporation Financière 2,85 %, échéant le 7 juin 2027	84 000	83 986	80 866
Inter Pipeline Ltd. 2,61 %, échéant le 13 septembre 2023	138 000	139 611	134 803
2,73 %, échéant le 18 avril 2024	69 000	68 048	67 239
3,17 %, échéant le 24 mars 2025	57 000	58 755	56 487
Manufacturers Life Insurance Co. Taux variable, échéant le 1er juin 2020	255 000	254 834	253 089
Metro Inc. 3,39 %, échéant le 6 décembre 2027	24 000	23 986	23 842
NAV Canada 7,40 %, échéant le 1er juin 2027	60 000	86 514	82 851
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. 3,20 %, échéant le 22 juillet 2024	18 000	18 906	18 353
OMERS Finance Trust Realty Corporation 3,24 %, échéant le 4 octobre 2027	55 000	55 628	55 751
Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International 6,97 %, échéant le 25 mai 2032	224	233	287
Pembina Pipeline Corporation 3,71 %, échéant le 11 août 2026	17 000	17 233	17 107
4,24 %, échéant le 15 juin 2027	15 000	15 324	15 582
4,75 %, échéant le 30 avril 2043	19 000	18 880	19 216
4,81 %, échéant le 25 mars 2044	51 000	51 481	52 334
4,74 %, échéant le 21 janvier 2047	19 000	19 120	19 249
Rogers Communications Inc. 4,70 %, échéant le 29 septembre 2020	274 000	300 674	290 806
6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	17 000	23 041	22 888
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	12 000	16 003	16 015
Santé Montréal collectif SEC 6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	365 000	496 871	496 626
Shaw Communications Inc. 6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	124 000	157 087	159 939
Smart Real Estate Investment Trust 3,44 %, échéant le 28 août 2026	125 000	124 162	121 993

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Société de financement GE Capital Canada			
4,60 %, échéant le 26 janvier 2022	225 000	254 212	242 436
TELUS Corp.			
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	18 000	19 851	19 995
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	18 000	19 113	19 184
4,75 %, échéant le 17 janvier 2045	11 000	11 445	11 566
Terasen Gas Inc.			
5,80 %, échéant le 13 mai 2038	55 000	73 049	73 314
Toromont Industries Ltd.			
3,84 %, échéant le 27 octobre 2027	34 000	34 000	34 835
TransCanada Pipelines Ltd.			
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	17 000	18 315	18 789
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	17 000	17 410	18 270
4,33 %, échéant le 16 septembre 2047	57 000	57 167	61 231
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2077	62 000	62,300	61 999
		13 467 646	13 297 976
<i>Obligations étrangères (0,6 %)</i>			
Wells Fargo & Co.			
3,87 %, échéant le 21 mai 2025	263 000	264 019	269 680
Total des obligations et débetures		46 308 408	46 057 850
Total des placements (99,8 %)*		48 152 473 *	47 904 508
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,2 %)			136 315
Capitaux propres (100 %)			48 040 823

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2016 est de 47 971 094 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres au	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
AAA	20,1 %	24,6 %
AA	22,4 %	12,1 %
A	32,9 %	44,9 %
BBB	9,3 %	9,8 %
Non cotés	15,1 %	9,2 %
	99,8 %	100,6 %

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	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins d'un an	3 591 265	4 958 520
De 1 à 3 ans	7 998 774	11 615 859
De 3 à 5 ans	8 655 787	9 927 759
de 5 à 10 ans	14 134 472	9 334 467
Plus de 10 ans	13 524 210	11 832 488
	47 904 508	47 669 093

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 varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 908 504 \$ (810 798 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres
	\$		\$	
Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire (100 %)	± 3 446 238	7,2 %	s.o.	s.o.

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)

Segment de marché	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations corporatives	27,7 %	40,4 %
Obligations étrangères	0,6 %	0,6 %
Obligations fédérales	15,3 %	17,2 %
Obligations municipales	15,2 %	9,4 %
Obligations provinciales	37,2 %	27,5 %
Titres adossés à des actifs	0,0 %	0,2 %
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	4,0%	4,7 %

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

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	1 846 658	s.o.	1 846 658
Obligations et débetures	5 178 631	40 879 219	s.o.	46 057 850
Total des placements	5 178 631	42 725 877	s.o.	47 904 508

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	2 518 500	s.o.	2 518 500
Obligations et débetures	5 033 065	40 002 829	s.o.	45 035 894
Titres adossés à des actifs	s.o.	114 699	s.o.	114 699
Total des placements	5 033 065	42 636 028	s.o.	47 699 093

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

FONDS DE PLACEMENT ÉQUILIBRÉ DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	272 687	245 650
Trésorerie	574	–
Souscriptions à recevoir	211	79
Produit de la vente de placements à recevoir	382	106
Intérêts à recevoir	438	424
Dividendes à recevoir	202	179
	274 494	246 438
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	–	146
Distributions à payer	8	29
Parts rachetées à payer	75	98
Placements à payer	508	1 049
Charges à payer	618	563
	1 209	1 885
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	95 559	79 368
Capital	177 726	165 185
	273 285	244 553
Total passif et capitaux propres	274 494	246 438
Total capitaux propres par part	15,88	14,92

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

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2017</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	79 367	165 186	244 553
Total du résultat global pour l'exercice	22 157	—	22 157
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	22 689	22 689
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	5 949	5 949
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(16 098)	(16 098)
Total opérations sur les parts rachetables	—	12 540	12 540
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	3 619	—	3 619
Gains nets réalisés	2 346	—	2 346
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	5 965	—	5 965
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	16 192	12 540	28 732
Capitaux propres à la fin de l'exercice	95 559	177 726	273 285
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			16 396 240
Parts rachetables émises			1 471 238
Parts rachetables émises au réinvestissement			380 809
Parts rachetables rachetées			(1 042 186)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			17 206 101

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2016</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	86 364	152 632	238 996
Total du résultat global pour l'exercice	18 862	—	18 862
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	16 612	16 612
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	25 825	25 825
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(29 884)	(29 884)
Total opérations sur les parts rachetables	—	12 553	12 553
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	3 958	—	3 958
Gains nets réalisés	21 900	—	21 900
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	25 858	—	25 858
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(6 996)	12 553	5 557
Capitaux propres à la fin de l'exercice	79 368	165 185	244 553
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			15 513 172
Parts rachetables émises			1 074 215
Parts rachetables émises au réinvestissement			1 722 321
Parts rachetables rachetées			(1 913 468)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			16 396 240

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêt aus fins de distribution	2 466	2 603
Revenus de dividendes	2 080	1 991
Revenus sur fonds communs de placements	544	774
Autres revenus	81	49
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	5 454	24 531
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	–	21
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	13 003	(9 505)
Variation des gains/pertes non réalisées sur devises	–	(20)
	23 628	20 444
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	540	519
Honoraires du gestionnaire	371	367
Honoraires du fiduciaire	462	485
Rémunération des membris du comité d'examen indépendant	38	39
Droits et dépôts	1	1
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	–	129
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	59	42
	1 471	1 582
Total du résultat global pour l'exercice	22 157	18 862
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	1,32	1,23

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars)		
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	22 157	18 862
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(5 454)	(24 531)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	-	(21)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(13 003)	9 505
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	20
Achats de placements	(385 163)	(374 867)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	375 766	383 520
Intérêts à recevoir	(14)	(14)
Dividendes à recevoir	(23)	15
Charges à payer	55	(37)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 679)	12 452
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(37)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 557	16 572
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 121)	(29 901)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 399	(13 337)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	-	21
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(20)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	720	(885)
Trésorerie au début de l'exercice	(146)	738
Trésorerie à la fin de l'exercice	574	(146)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 452	2 589
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	2 057	1 877

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,6 %)			
Bons du Trésor (0,4 %)			
Gouvernement du Canada			
1,42 %, échéant le 11 janvier 2018	810 000	807 961	809 622
1,04 %, échéant le 22 mars 2018	150 000	149 619	149 650
1,06 %, échéant le 5 avril 2018	150 000	149 456	149 583
		1 107 036	1 108 855
Acceptations bancaires (1,2 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,42 %, échéant le 22 janvier 2018	200 000	199 344	199 821
1,47 %, échéant le 6 février 2018	100 000	99 695	99 848
1,52 %, échéant le 26 mars 2018	100 000	99 655	99 642
Banque de Montréal			
1,47 %, échéant le 2 février 2018	350 000	348 940	349 523
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,42 %, échéant le 25 janvier 2018	400 000	398 862	399 596
1,47 %, échéant le 2 février 2018	150 000	149 534	149 795
1,52 %, échéant le 28 février 2018	400 000	398 716	399 000
Banque Royale du Canada			
1,52 %, échéant le 5 mars 2018	450 000	448 659	448 782
1,52 %, échéant le 12 mars 2018	100 000	99 669	99 700
1,52 %, échéant le 22 mars 2018	150 000	149 481	149 488
Banque Toronto-Dominion			
1,42 %, échéant le 22 janvier 2018	500 000	498 365	499 553
1,52 %, échéant le 6 mars 2018	450 000	448 506	448 763
		3 339 426	3 343 511
Total du marché monétaire		4 446 462	4 452 366
Obligations et débetures (29,5 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (4,5 %)			
Gouvernement du Canada			
0,75 %, échéant le 1er septembre 2020	534 000	523 102	520 500
3,25 %, échéant le 1er juin 2021	274 000	288 947	287 242
0,50 %, échéant le 1er mars 2022	1 789 000	1 705 043	1 694 333
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	607 000	583 746	583 733
2,25 %, échéant le 1er juin 2025	812 000	863 386	826 383
1,00 %, échéant le 1er juin 2027	28 000	25 651	25 518
5,75 %, échéant le 1er juin 2033	238 000	353 140	349 334
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	589 000	840 720	845 650
4,00 %, échéant le 1er juin 2041	701 000	934 886	919 383
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	1 339 000	1 686 585	1 674 176
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	704 000	766 200	779 762
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,75 %, échéant le 15 juin 2022	110 000	108 856	108 383
2,35 %, échéant le 15 septembre 2023	511 000	517 597	514 924
1,90 %, échéant le 15 septembre 2026	1 327 000	1 321 871	1 277 598
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	1 568 165	1 821 803	1 897 725
		12 341 533	12 304 644
Émises et garanties par une province (11,6%)			
Hydro-Québec			
Taux variable, échéant le 1er décembre 2019	1 370 000	1 377 377	1 378 004
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	1 450 000	1 427 800	1 449 416
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	671 000	815 138	838 444
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,15 %, échéant le 1er juin 2025	516 000	514 184	502 591
4,70 %, échéant le 1er juin 2041	100 000	123 271	128 471

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	509 000	509 639	509 380
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	252 000	245 294	239 738
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	304 000	316 350	322 729
Province de l'Alberta			
1,60 %, échéant le 1er septembre 2022	130 000	129 689	126 427
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	505 000	498 597	500 632
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	817 000	829 129	862 775
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	272 000	271 576	275 022
Province de l'Ontario			
4,00 %, échéant le 2 juin 2021	166 000	177 403	176 600
2,85 %, échéant le 2 juin 2023	2 613 000	2 725 077	2 685 482
2,40 %, échéant le 2 juin 2026	110 000	110 123	108 644
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	2 876 000	2 877 312	2 873 104
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	482 000	657 886	661 246
5,60 %, échéant le 2 juin 2035	246 000	332 885	338 176
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	549 000	687 570	695 806
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	994 000	1 262 913	1 281 071
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	390 000	419 211	428 492
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	432 000	469 304	472 520
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	1 736 000	1 672 599	1 689 520
Province de Québec			
4,50 %, échéant le 1er décembre 2020	767 000	838 553	821 390
3,00 %, échéant le 1er septembre 2023	2 293 000	2 446 594	2 376 832
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	1 410 000	2 106 049	2 021 864
2,75 %, échéant le 1er septembre 2027	1 656 000	1 680 388	1 678 238
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	253 000	357 823	355 956
5,75 %, échéant le 1er décembre 2036	200 000	280 000	284 028
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	184 000	242 877	249 386
4,25 %, échéant le 1er décembre 2043	633 000	786 595	783 673
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	240 000	271 361	265 797
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	340 000	385 827	380 346
Province de Terre-Neuve			
1,95 %, échéant le 2 juin 2022	125 000	126 325	123 252
3,00 %, échéant le 2 juin 2026	784 000	812 593	797 001
3,30 %, échéant le 17 octobre 2046	404 000	386 795	409 293
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	31 000	34 288	33 858
Province du Manitoba			
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	127 000	144 722	150 481
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	358 000	353 879	344 185
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	282 000	335 397	343 264
Scotia Schools Trust			
6,22 %, échéant le 13 juillet 2020	135 477	145 376	139 924
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	1 383 000	1 527 287	1 685 562
		31 713 056	31 788 620
Municipalités et octroyées (4,6 %)			
Municipalité de Saint-Amable			
1,60 %, échéant le 19 mai 2018	100 000	100 292	99 830
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,30 %, échéant le 25 avril 2019	130 000	129 350	128 596
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	325 000	320 515	315 965
Municipalité du Village de Val-David			
1,35 %, échéant le 26 avril 2019	281 000	280 016	277 712
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	390 000	384 891	376 818
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,25 %, échéant le 18 avril 2019	140 000	139 255	138 446
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	372 000	367 893	361 398
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 %, échéant le 16 juin 2020	490 000	493 621	485 786

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Réseau de transport de la Capitale 2,40 %, échéant le 14 mai 2019	490 000	498 546	491 617
Société de Transport de la Communauté Urbaine de Montréal 5,00 %, échéant le 1er décembre 2019	200 000	216 908	210 453
Société de Transport de la Ville de Laval 1,30 %, échéant le 9 mai 2019	271 000	269 873	268 000
1,50 %, échéant le 9 mai 2020	277 000	275 269	271 526
1,70 %, échéant le 9 mai 2021	283 000	280 606	275 987
Société de transport de Sherbrooke 1,85 %, échéant le 27 janvier 2020	195 000	195 813	193 030
Ville de Beloeil 1,85 %, échéant le 9 mai 2022	755 000	745 434	732 350
Ville de Chambly 2,45 %, échéant le 21 août 2018	690 000	699 494	691 932
Ville de Châteauguay 1,40 %, échéant le 10 mai 2020	390 000	386 521	381 732
1,65 %, échéant le 10 mai 2021	390 000	386 002	379 860
Ville de Cowansville 1,10 %, échéant le 18 avril 2018	135 000	134 784	134 661
1,25 %, échéant le 18 avril 2019	138 000	137 338	136 499
1,85 %, échéant le 18 avril 2022	372 000	366 904	360 594
Ville de Gatineau 1,40 %, échéant le 3 mai 2020	250 000	247 725	244 775
1,60 %, échéant le 3 mai 2021	440 000	434 412	428 032
Ville de Granby 1,60 %, échéant le 16 mai 2021	750 000	741 225	729 225
Ville de Montreal-Ouest 2,10 %, échéant le 27 janvier 2020	756 000	764 671	752 900
Ville de Prévost 1,35 %, échéant le 25 avril 2019	304 000	302 866	300 960
1,85 %, échéant le 25 avril 2022	325 000	320 060	315 412
Ville de Rivière-du-Loup 2,35 %, échéant le 9 décembre 2019	170 000	173 002	170 238
Ville de Saguenay 1,50 %, échéant le 20 avril 2020	375 000	372 424	367 988
1,70 %, échéant le 20 avril 2021	375 000	371 438	366 338
Ville de Sainte-Adèle 1,35 %, échéant le 2 mai 2019	78 000	77 750	77 173
1,45 %, échéant le 2 mai 2020	80 000	79 384	78 408
1,55 %, échéant le 2 mai 2021	82 000	80 852	79 565
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	455 000	448 766	439 484
Ville de Sherbrooke 2,45 %, échéant le 20 février 2019	325 000	330 584	326 365
Ville de Sorel-Tracy 1,90 %, échéant le 19 avril 2021	490 000	489 476	481 327
Ville de Trois-Rivières 1,25 %, échéant le 20 avril 2019	125 000	124 375	123 638
1,40 %, échéant le 20 avril 2020	225 000	222 885	220 612
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	225 000	221 985	219 128
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	121 288
		<u>12 736 467</u>	<u>12 555 648</u>
Sociétés (8,6 %)			
407 International Inc. 2,43 %, échéant le 4 mai 2027	504 000	509 625	490 859
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	320 000	335 152	337 834
Aéroports de Montréal 3,92 %, échéant le 12 juin 2045	10 000	11 229	11 385
AltaGas Ltd. 4,99 %, échéant le 4 octobre 2047	15 000	15 000	15 862

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
AltaLink LP			
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	41 000	51 121	50 968
4,09 %, échéant le 30 juin 2045	47 000	50 719	52 009
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	26 000	36 784	37 157
7,10 %, échéant le 4 juin 2031	38 000	55 011	55 351
6,98 %, échéant le 15 octobre 2032	14 000	20 625	20 661
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	13 000	18 123	18 188
5,30 %, échéant le 25 février 2041	14 000	18 457	19 020
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	15 000	18 358	18 575
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Taux variable, échéant le 28 octobre 2019	505 000	504 884	509 671
Taux variable, échéant le 26 janvier 2021	131 000	136 671	133 580
1,64 %, échéant le 12 juillet 2021	545 000	536 116	531 177
Banque de Montréal			
2,43 %, échéant le 4 mars 2019	752 000	752 970	756 189
Taux variable, échéant le 8 décembre 2020	153 000	159 756	155 772
2,70 %, échéant le 11 septembre 2024	200 000	199 254	199 932
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	350 000	343 700	346 134
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,37 %, échéant le 11 janvier 2018	605 000	610 440	605 079
2,24 %, échéant le 22 mars 2018	1 062 000	1 062 512	1 063 903
Taux variable, échéant le 18 octobre 2019	374 000	377 813	378 907
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	174 000	174 854	170 443
Banque HSBC Canada			
2,91 %, échéant le 29 septembre 2021	797 000	812 573	808 816
Banque Laurentienne du Canada			
2,50 %, échéant le 23 janvier 2020	439 000	438 385	437 805
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 22 janvier 2018	533 000	534 332	491 026
Taux variable, échéant le 17 juillet 2019	508 000	515 338	512 755
2,86 %, échéant le 4 mars 2021	1 350 000	1 425 490	1 370 362
2,36 %, échéant le 5 décembre 2022	325 000	324 971	321 835
2,33 %, échéant le 5 décembre 2023	440 000	432 863	432 591
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	175 000	200 746	200 290
3,45 %, échéant le 29 septembre 2026	600 000	599 742	612 983
Banque Toronto-Dominion			
2,45 %, échéant le 2 avril 2019	320 000	320 000	321 964
Taux variable, échéant le 24 juin 2020	298 000	298 000	298 846
1,68 %, échéant le 8 juin 2021	105 000	104 960	102 882
2,62 %, échéant le 22 décembre 2021	448 000	459 231	451 494
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	365 000	376 585	376 990
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	240 000	269 899	265 135
Bell Canada			
2,70 %, échéant le 27 février 2024	431 000	434 004	423 933
4,45 %, échéant le 27 février 2047	20 000	20 774	20 639
Canadian Utilities Ltd.			
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	190 000	225 306	229 659
3,76 %, échéant le 19 novembre 2046	123 000	123 000	129 434
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	72 000	85 908	91 095
Capital Desjardins Inc.			
Taux variable, échéant le 15 décembre 2021	220 000	249 174	239 059
Capital Power Corp.			
4,28 %, échéant le 18 septembre 2024	192 000	193 431	195 241
Choice Properties Reit			
3,60 %, échéant le 20 septembre 2022	871 000	922 171	895 684
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada 2,80 %, échéant le 22 septembre 2025	295 000	310 785	296 943
Compagnies Loblaw Ltée			
4,86 %, échéant le 12 septembre 2023	244 000	276 938	267 528

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Compagnies Loblaw Ltée. 6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	43 000	53 511	53 227
Daimler Canada Finance Inc. 1,57 %, échéant le 25 mai 2020	504 000	504 000	495 235
Dollarama Inc. 2,20 %, échéant le 10 novembre 2022	223 000	223 535	217 405
Empire Vie Assurance 3,38 %, échéant le 16 décembre 2026	85 000	86 972	85 262
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	304 000	304 000	305 802
Enbridge Inc. 3,94 %, échéant le 30 juin 2023	370 000	393 911	385 581
3,20 %, échéant le 8 juin 2027	206 000	201 305	198 905
4,24 %, échéant le 27 août 2042	15 000	14 014	14 419
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	78 000	76 718	78 803
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	48 000	48 540	47 701
Fiducie de Capital TD IV Taux variable, échéant le 30 juin 2019	327 000	390 031	358 690
First Capital Realty Inc. 3,60 %, échéant le 6 mai 2026	174 000	177 687	172 693
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 %, échéant le 30 janvier 2024	218 000	220 623	215 909
Groupe TMX Ltée. 3,00 %, échéant le 11 décembre 2024	100 000	100 000	99 337
Hydro One Inc. 6,59 %, échéant le 22 avril 2043	55 000	79 666	82 892
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	240 000	277 560	282 654
Intact Corporation Financière 2,85 %, échéant le 7 juin 2027	147 000	146 975	141 516
Inter Pipeline Ltd. 2,61 %, échéant le 13 septembre 2023	242 000	244 823	236 393
2,73 %, échéant le 18 avril 2024	121 000	119 330	117 911
3,17 %, échéant le 24 mars 2025	100 000	103 079	99 101
Manufacturers Life Insurance Co. Taux variable, échéant le 1er juin 2020	434 000	433 983	430 748
Metro Inc. 3,39 %, échéant le 6 décembre 2027	43 000	42 975	42 717
NAV Canada 7,40 %, échéant le 1er juin 2027	100 000	144 190	138 085
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. 3,20 %, échéant le 22 juillet 2024	32 000	33 612	32 628
OMERS Finance Trust Realty Corporation 3,24 %, échéant le 4 octobre 2027	100 000	101 194	101 365
Pembina Pipeline Corporation 3,71 %, échéant le 11 août 2026	37 000	37 507	37 232
4,24 %, échéant le 15 juin 2027	27 000	27 583	28 048
4,75 %, échéant le 30 avril 2043	33 000	32 792	33 376
4,81 %, échéant le 25 mars 2044	93 000	93 889	95 432
4,74 %, échéant le 21 janvier 2047	34 000	34 196	34 446
Rogers Communications Inc. 4,70 %, échéant le 29 septembre 2020	463 000	508 073	491 399
6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	30 000	40 680	40 390
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	21 000	28 029	28 027
Santé Montréal collectif SEC 6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	600 000	816 774	816 372
Shaw Communications Inc. 6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	226 000	286 190	291 502
Smart Real Estate Investment Trust 3,44 %, échéant le 28 août 2026	218 000	216 539	212 756
3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	27 000	27 000	26 828
Société de financement GE Capital Canada 4,60 %, échéant le 26 janvier 2022	392 000	442 893	422 378

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TELUS Corp.			
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	32 000	35 290	35 546
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	33 000	35 041	35 170
4,75 %, échéant le 17 janvier 2045	20 000	20 808	21 030
Terasen Gas Inc.			
5,80 %, échéant le 13 mai 2038	96 000	127 503	127 967
Toromont Industries Ltd.			
3,84 %, échéant le 27 octobre 2027	61 000	61 000	62 498
TransCanada Pipelines Ltd.			
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	37 000	39 862	40 894
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	58 000	61 150	62 333
4,33 %, échéant le 16 septembre 2047	100 000	100 291	107 423
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2077	113 000	113 553	112 999
Vancouver International Airport			
4,42 %, échéant le 7 décembre 2018	240 000	211 008	245 797
		23 873 665	23 618 467

Obligations étrangères (0,2 %)

Wells Fargo & Co.			
3,87 %, échéant le 21 mai 2025	444 000	444 000	455 278

Titres adossés à des actifs (0,1 %)

MAV 2 Liquidation Trust			
échéant le 15 juillet 2056	33 198	33 198	33 198
échéant le 15 juillet 2056	18 152	18 152	18 152
échéant le 15 juillet 2056	6 026	6 026	6 026
échéant le 15 juillet 2056	1 776	1 776	1 776
		59 152	59 152

Total des obligations et débetures

81 167 873 80 781 809

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
--	---------------------	---------------------	-----------------------

Actions canadiennes (30,1 %)

Biens de consommation de base (0,9 %)

Aliments Maple Leaf Inc.	13 100	346 136	469 242
Compagnies Loblaw Ltée	6 719	321 203	458 370
Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	1 800	37 003	40 968
Cott Corp.	1 100	24 699	23 078
Empire Company Ltd., catégorie A	8 200	190 730	200 818
Groupe Jean Coutu Inc., catégorie A	1 900	39 183	46 398
Industries Lassonde Inc., catégorie A	53	13 012	13 145
Metro Inc.	10 700	481 512	430 675
Premium Brands Holdings Corp.	2 000	111 147	206 320
Rogers Sugar Inc.	19 400	107 846	122 608
Saputo Inc.	9 900	447 118	447 282
SunOpta Inc.	14	181	136
The North West Co. Inc.	2 700	81 490	81 189
		2 201 260	2 540 229

Consommation discrétionnaire (2,6 %)

Aimia Inc.	42 200	114 820	157 828
BRP Inc./CA	3 500	89 221	162 785
Cogeco Inc.	700	41 571	63 357
Corus Entertainment Inc., catégorie B	13 192	189 696	154 346
Dollarama Inc.	4 600	479 187	722 430
Great Canadian Gaming Corp.	5 400	129 794	182 466

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Groupe d'alimentation MTY Inc.	200	9 802	11 220
Industries Dorel Inc., catégorie B	3 400	120 199	105 740
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	100	4 107	4 061
Linamar Corp.	100	6 698	7 321
Magna International Inc.	15 012	483 328	1 069 455
MartinRea International Inc.	18 400	194 090	295 136
Quebecor Inc., catégorie B	29 300	357 161	694 410
Restaurant Brands International Inc.	3 700	260 426	285 899
Shaw Communications Inc., catégorie B	23 465	508 461	673 211
Sleep Country Canada Holdings Inc.	1 000	28 833	33 400
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	7 644	648 290	1 252 852
Stars Group Inc./The	18 000	418 092	526 500
Thomson Reuters Corp.	10 486	437 188	574 528
		4 520 964	6 976 945

Énergie (5,6 %)

Advantage Oil & Gas Ltd.	5 600	45 864	30 240
AltaGas Ltd.	5 000	141 856	143 100
ARC Resources Ltd.	13 200	244 607	194 700
Athabasca Oil Corp.	3 600	4 340	3 852
Baytex Energy Corp.	8 500	35 430	32 045
BlackPearl Resources Inc.	200	216	222
Bonavista Energy Corp.	49 300	155 391	110 925
Cameco Corp.	900	12 252	10 449
Canadian Natural Resources Ltd.	35 975	1 222 713	1 615 997
Cenovus Energy Inc.	43 000	646 776	493 640
Crescent Point Energy Corp.	9 000	90 404	86 220
Crew Energy Inc.	9 500	50 752	29 925
Enbridge Inc.	14 800	786 494	727 568
EnCana Corporation	33 500	419 335	561 795
Enerflex Ltd.	500	7 993	7 670
Enerplus Corp.	21 900	242 815	269 589
Ensign Energy Services Inc.	48 052	544 996	310 896
Gibson Energy Inc.	3 800	69 544	69 084
Gran Tierra Energy Inc.	46 800	162 865	159 588
Husky Energy Inc.	76 440	1 507 523	1 356 810
Imperial Oil Ltd.	33 251	1 377 336	1 304 437
Inter Pipeline Ltd.	9 000	239 478	234 270
Kelt Exploration Ltd.	3 900	27 240	28 041
Mullen Group Ltd.	4 200	80 906	66 108
NuVista Energy Ltd.	14 400	101 340	115 488
Obsidian Energy Ltd.	67 200	113 678	104 832
Paramount Resources Ltd., catégorie A	3 000	69 038	58 260
Parex Resources Inc.	29 000	338 302	526 640
Pason Systems Inc.	900	16 830	16 371
Pembina Pipeline Corporation	5 700	221 156	259 407
Pengrowth Energy Corp.	322	464	322
Precision Drilling Corp.	54 181	423 995	206 430
ShawCor Ltd.	19 960	611 082	547 303
Suncor Énergie Inc.	80 242	3 144 121	3 703 168
Surge Energy Inc.	955	2 033	1 996
TransCanada Corp.	27 400	1 635 138	1 676 332
Trican Well Service Ltd.	24 600	68 261	100 368
Vermilion Energy Inc.	1 100	50 608	50 248
Yangarra Resources Ltd.	4 100	15 581	20 377
		14 928 753	15 234 713

Finance (10,8 %)

AGF Management Ltd., catégorie B	18 600	118 659	152 148
Banque Canadienne Impériale de Commerce	24 705	2 197 555	3 027 351
Banque de Montréal	14 300	1 167 246	1 438 437

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque de Nouvelle-Écosse	55 605	3 327 313	4 510 678
Banque Laurentienne du Canada	8 200	434 159	463 546
Banque Nationale du Canada	10 500	542 786	658 560
Banque Royale du Canada	58 457	3 993 394	6 000 611
Banque Toronto-Dominion	62 457	2 991 936	4 599 958
Canaccord Genuity Group Inc.	5 200	27 284	30 160
Canadian Western Bank	3 600	97 192	141 300
CI Financial Corp.	30 318	814 496	902 567
Corporation Financière Power	2 500	88 805	86 350
Fairfax Financial Holdings Ltd.	890	437 326	595 713
Financière Sun Life Inc.	15 800	648 228	819 704
Genworth MI Canada Inc.	9 000	296 189	391 500
Great-West Lifeco Inc.	26 729	853 731	938 188
Groupe TMX Ltée.	4 800	294 913	338 112
Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	50	1 352	1 330
IGM Financial Inc.	4 800	211 604	211 920
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc.	26 336	1 255 356	1 575 420
Power Corporation du Canada	30 909	901 592	1 000 524
Société Financière Manuvie	59 543	1 319 493	1 561 217
Tricon Capital Group Inc.	4 100	46 424	47 355
		<u>22 067 033</u>	<u>29 492 649</u>

Immobilier (0,6 %)

Altus Group Ltd.	500	15 044	18 465
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	8 800	255 700	328 416
Choice Properties Reit	100	1 313	1 335
Colliers International Group Inc.	529	34 520	40 135
Cominar Real Estate Investment Trust	400	5 674	5 760
Crombie Real Estate Investment Trust	9	122	124
Dream Global Real Estate Investment Trust	2 600	30 535	31 772
Dream Office Real Estate Investment Trust	3 100	64 583	68 696
Dream Unlimited Corp.	250	1 780	1 940
First Capital Realty Inc.	5 900	122 125	122 248
FirstService Corp.	1 200	98 868	105 516
Granite Real Estate Investment Trust	5 900	260 858	290 575
InterRent Real Estate Investment Trust	11 100	82 227	101 343
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	5 600	69 101	79 632
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	2 900	35 001	43 587
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	7 300	157 143	182 427
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	4 900	53 005	55 713
Pure Industrial Real Estate Trust	29 300	159 716	198 361
Summit Industrial Income REIT	600	4 395	4 410
		<u>1 451 710</u>	<u>1 680 455</u>

Industrie (2,5 %)

AG Growth International Inc.	33	1 806	1 760
Air Canada	23 000	378 014	595 240
ATS Automation Tooling Systems Inc.	4 100	52 861	63 755
Bombardier Inc., catégorie B	53 600	134 389	162 408
CAE Inc.	27 700	541 663	646 795
Chorus Aviation Inc.	1 300	7 748	12 545
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	2 400	512 288	551 184
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	21 500	1 883 793	2 228 475
Exco Technologies Ltd.	200	2 044	2 028

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finning International Inc.	19 771	454 171	627 136
Groupe Aecon Inc.	11	179	219
Groupe SNC-Lavalin Inc.	9 643	388 220	550 133
Magellan Aerospace Corp.	1 800	28 412	37 818
Maxar Technologies Ltd.	200	15 949	16 184
Morneau Shepell Inc.	4 900	77 851	109 270
New Flyer Industries Inc.	7 100	272 776	383 400
Rocky Mountain Dealerships Inc.	100	1 335	1 370
Russel Metals Inc.	5 600	150 876	163 352
Toromont Industries Ltd.	800	42 793	44 080
Transat A.T. Inc.	2 000	18 597	22 440
Transcontinental Inc., catégorie A	22 300	438 976	553 932
Wajax Corp.	100	1 880	2 467
WestJet Airlines Ltd.	100	2 765	2 636
Westshore Terminals Investment Corp.	6 100	147 401	160 369
		<u>5 556 787</u>	<u>6 938 996</u>

Matériaux (3,5 %)

Agrium Inc.	7 929	727 073	1 146 375
Alamos Gold Inc., catégorie A	400	3 180	3 276
Argonaut Gold Inc.	2 100	5 187	5 040
Canfor Corp.	25 702	556 235	636 896
Canfor Pulp Products Inc.	703	8 614	9 385
Cascades Inc.	11 400	112 723	155 268
Centerra Gold Inc.	6 100	49 603	39 284
Continental Gold Ltd.	32	143	108
Eldorado Gold Corp. Ltd.	58 200	236 174	105 924
First Majestic Silver Corp.	1	10	8
Goldcorp Inc.	24 000	418 685	384 720
IAMGOLD Corp.	24 294	151 687	178 075
Interfor Corp.	9 700	176 396	204 864
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	6 500	26 925	27 560
Kirkland Lake Gold Inc.	6 400	44 782	123 328
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	10 800	188 073	293 760
Lucara Diamond Corp.	20 342	63 545	57 161
Lundin Mining Corp.	67 400	520 912	563 464
Methanex Corp.	8 100	503 550	616 896
Mines Agnico-Eagle Ltée.	1 600	92 865	92 864
Norbord Inc.	5 000	190 088	212 750
Pan American Silver Corp.	19 300	330 089	377 894
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	28 654	736 807	738 700
Sherritt International Corp.	83 147	461 041	143 013
Silvercorp Metals Inc.	23	82	75
Société Aurifère Barrick	78 600	1 549 993	1 428 948
Taseko Mines Ltd.	100	276	294
Teck Resources Ltd., catégorie B	37 856	809 932	1 244 327
West Fraser Timber Co. Ltd.	5 400	331 553	418 878
Western Forest Products Inc.	37 000	81 434	90 650
Winpak Ltd.	10	585	468
Yamana Gold Inc.	55 200	208 831	216 384
		<u>8 587 073</u>	<u>9 516 637</u>

Santé (0,3 %)

CRH Medical Corp.	52	371	172
Extencare Inc.	5 600	50 692	51 240
Knight Therapeutics Inc.	23	230	191
QLT Inc., bons de souscription échéant le 30 décembre 2017	10 700	-	-
QLT Inc., bons de souscription échéant le 30 décembre 2017	10 700	-	-
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	23 800	399 025	623 560
		<u>450 318</u>	<u>675 163</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services aux collectivités (0,7 %)			
Atco Ltd., catégorie I	4 500	214 135	202 500
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	10 300	390 142	385 323
Capital Power Corp.	11 600	286 297	284 084
Crius Energy Trust	200	1 825	1 816
Hydro One Ltd.	29 700	683 498	665 280
Just Energy Group Inc.	46 100	346 482	248 940
Superior Plus Corp.	10 200	121 253	121 074
Valener Inc.	100	2 220	2 271
		<u>2 045 852</u>	<u>1 911 288</u>
Technologies de l'information (1,6 %)			
5N Plus Inc.	700	1 945	2 100
Blackberry Ltd.	8 700	103 931	122 148
Celestica Inc.	35 800	490 135	471 844
Constellation Software Inc.	1 800	790 884	1 371 636
Descartes Systems Group Inc.	500	16 157	17 870
Enghouse Systems Ltd.	300	17 764	18 447
Evertz Technologies Ltd.	1 300	21 744	23 660
Groupe CGI Inc., catégorie A	19 061	754 892	1 301 866
Mitel Networks Corp.	31 800	300 321	330 084
Open Text Corp.	21 899	669 574	979 104
Solium Capital Inc.	860	8 729	9 383
		<u>3 176 076</u>	<u>4 648 142</u>
Télécommunications (0,9 %)			
BCE Inc.	8 100	475 372	489 078
Cogeco Communications Inc.	4 300	283 286	371 864
Rogers Communications Inc., catégorie B	23 068	1 036 459	1 477 505
TELUS Corp.	2 400	113 545	114 288
		<u>1 908 662</u>	<u>2 452 735</u>
Total des actions canadiennes		66 894 488	82 067 952

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (38,6 %)			
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	8 496 074	85 781 355	105 385 299
Total des placements (99,8 %)		238 290 178*	272 687 426
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,2 %)			597 965
Capitaux propres (100 %)			273 285 391

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2016 est de 224 255 602 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de change (note 5)

31 décembre 2017		
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	
Dollar américain	649	0,0 %
Dollar de Hong-Kong	1 881	0,0 %

31 décembre 2016		
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	
Dollar américain	755	0,0 %
Dollar de Hong-Kong	2 025	0,0 %

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

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, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 127 \$ (139 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
AAA	6,4 %	8,0 %
AA	7,0 %	4,8 %
A	10,3 %	14,3 %
BBB	2,8 %	3,3 %
Non cotés	4,6 %	3,0 %
	31,1 %	33,4 %

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

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins d'un an	7 784 594	9 672 412
De 1 à 3 ans	13 654 253	18 439 156
De 3 à 5 ans	14 833 118	17 338 032
de 5 à 10 ans	25 366 749	15 877 066
Plus de 10 ans	23 595 461	20 278 555
	85 234 175	81 605 221

De plus, 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 varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, des capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 1 598 271 \$ (1 367 664 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Impact sur des capitaux propres	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur des capitaux propres	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$		\$	
Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire DEX (42.5 %) - Indice S&P/TSX RT (30 %) - Indice MSCI Monde RT (27.5 %)	± 29 118 499	10,7 %	± 26 191 646	10,7 %

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

Risque de concentration (note 5)

Segment de marché	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actions américaines	0,0 %	0,1 %
Actions canadiennes	30,1 %	29,9 %
Fonds communs de placement	38,6 %	37,0 %
Obligations et débentures	29,5 %	31,1 %
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,8%	1,9%

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

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	4 452 366	s.o.	4 452 366
Obligations et débetures	8 506 014	72 216 643	s.o.	80 722 657
Actions ordinaires	82 067 952	s.o.	s.o.	82 067 952
Fonds communs de placement	s.o.	105 385 299	s.o.	105 385 299
Titres adossés à des actifs	s.o.	59 152	s.o.	59 152
Total des placements	90 573 966	182 113 460	s.o.	272 687 426

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	5 675 946	s.o.	5 675 946
Obligations et débetures	8 390 697	67 538 578	s.o.	75 929 275
Actions ordinaires	73 440 522	s.o.	s.o.	73 440 522
Fonds communs de placement	s.o.	90 603 817	s.o.	90 603 817
Total des placements	81 831 219	163 818 341	s.o.	245 649 560

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

FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	14 305	9 790
Trésorerie	121	71
Souscriptions à recevoir	10	15
Intérêts à recevoir	2	1
Dividendes à recevoir	28	16
	14 466	9 893
Passifs		
Passifs courants		
Paeta rachetées à payer	3	—
Charges à payer	139	43
	142	43
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	1 524	886
Capital	12 800	8 964
	14 324	9 850
Total passif et capitaux propres	14 466	9 893
Total capitaux propres par part	12,21	11,61

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

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2017</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	886	8 964	9 850
Total du résultat global pour l'exercice	867	—	867
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	4 118	4 118
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	—	227	227
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(510)	(510)
Total opérations sur les parts rachetables	—	3 835	3 835
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	228	—	228
Gains nets réalisés	—	—	—
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	228	—	228
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	639	3 835	4 474
Capitaux propres à la fin de l'exercice	1 525	128 799	14 324
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			848 309
Parts rachetables émises			349 140
Parts rachetables émises au réinvestissement			19 185
Parts rachetables rachetées			(43 073)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 173 561

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2016</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	—	2 000	2 000
Total du résultat global pour l'exercice	1 005	—	1 005
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	7 288	7 288
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	119	119
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(443)	(443)
Total opérations sur les parts rachetables	—	6 964	6 964
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	88	—	88
Gains nets réalisés	31	—	31
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	119	—	119
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	886	6 964	7 850
Capitaux propres à la fin de l'exercice	886	6 964	9 850
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			200 010
Parts rachetables émises			677 648
Parts rachetables émises au réinvestissement			10 555
Parts rachetables rachetées			(39 904)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			848 309

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	52	25
Revenus de dividendes	352	172
Autres revenus	1	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	56	102
Perte nette réalisée sur devises	(13)	(19)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	586	815
	1 034	1 095
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	81	38
Honoraires du gestionnaire	29	11
Honoraires du fiduciaire	39	30
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2	–
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	9	5
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	7	6
	167	90
Total du résultat global pour la période	867	1 005
Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	0,81	1,82

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	867	1 005
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(56)	(102)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	13	19
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(586)	(815)
Achats de placements	(11 538)	(19 164)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	7 665	10 291
Intérêts à recevoir	(1)	(1)
Dividendes à recevoir	(12)	(16)
Charges à payer	96	43
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 552)	(8 740)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	4 123	7 273
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(507)	(443)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 615	6 830
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(13)	(19)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	63	(1 910)
Trésorerie au début de l'exercice	71	2 000
Trésorerie à la fin de l'exercice	121	71
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus (payé)	51	24
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	331	151

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (3,1 %)			
Bons du Trésor (3,1 %)			
Gouvernement du Canada			
0,99 %, échéant le 8 février 2018	150 000	149 685	149 838
1,00 %, échéant le 22 février 2018	150 000	149 667	149 779
1,03 %, échéant le 8 mars 2018	150 000	149 686	149 713
		449 038	449 330

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (76,4 %)			
Biens de consommation de base (4,9 %)			
Compagnies Loblaw Ltée	4 850	332 527	330 867
Cott Corp.	17 963	323 136	376 864
		655 663	707 731

Consommation discrétionnaire (2,4 %)			
Shaw Communications Inc., catégorie B	4 250	117 992	121 932
Thomson Reuters Corp.	3 950	222 164	216 421
		340 156	338 353

Énergie (15,2 %)			
ARC Resources Ltd.	16 100	282 236	237 475
Crescent Point Energy Corp.	19 800	290 992	189 684
Enbridge Inc.	4 625	245 156	227 365
Enbridge Income Fund	7 825	231 192	233 263
Inter Pipeline Ltd.	5 300	135 460	137 959
Keyera Corp.	8 405	324 732	297 705
Suncor Énergie Inc.	5 625	209 902	259 594
TransCanada Corp.	5 850	355 166	357 903
Vermilion Energy Inc.	1 350	59 303	61 668
Whitecap Resources Inc.	19 900	200 773	178 105
		2 334 912	2 180 721

Finance (27,2 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse	9 075	635 672	736 164
Banque Royale du Canada	9 575	792 169	982 874
Banque Toronto-Dominion	14 650	868 429	1 078 973
Financière Sun Life Inc.	4 125	185 438	214 005
Groupe TMX Ltée.	1 600	107 633	112 704
Intact Corporation Financière	2 775	253 263	291 347
Société Financière Manuvie	18 425	386 964	483 104
		3 229 568	3 899 171

Immobilier (4,8 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2 800	106 979	117 824
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	2 000	98 921	109 440
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4 100	137 967	153 012
Chartwell Retirement Residences	18 625	274 416	302 843
		618 283	683 119

Industrie (9,2 %)			
CAE Inc.	5 250	117 319	122 588
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	4 475		380 350
463 834			
Finning International Inc.	5 900	152 304	187 148
Groupe SNC-Lavalin Inc.	6 100	337 939	348 005

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Groupe WSP Global Inc.	3 330	143 543	199 500
		1 131 455	1 321 075
Matériaux (1,6 %)			
Agrium Inc.	1 625	222 285	234 943
Services aux collectivités (5,8 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	10 225	123 379	143 764
Brookfield Infrastructure Partners LP	10 653	466 068	600 616
Northland Power Inc.	3 600	84 888	84 060
		674 335	828 440
Technologies de l'information (1,3 %)			
Open Text Corp.	4 100	170 734	183 311
Télécommunications (4,0 %)			
Rogers Communications Inc., catégorie B	5 400	290 602	345 870
TELUS Corp.	4 825	223 882	229 766
		514 484	575 636
Total des actions canadiennes		9 891 875	10 952 500
Actions internationales (20,2 %)			
États-Unis (18,2 %)			
Brookfield Property Partners LP	6 000	181 090	167 100
Johnson & Johnson	1 600	238 049	281 246
Kraft Heinz Co/The	4 250	473 986	415 520
Microsoft Corp.	6 150	474 128	661 658
Mondelez International Inc.	5 475	308 899	294 553
Pfizer Inc.	6 300	273 794	287 067
Pinnacle Foods Inc.	1 975	146 910	147 639
Texas Instruments Inc.	2 700	234 939	354 527
		2 331 795	2 609 310
Irlande (1,9 %)			
Accenture PLC, catégorie A	1 525	230 588	293 520
Total des actions internationales		2 562 383	2 902 830
Total des placements (99,7 %)		12 903 296*	14 304 660
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,3 %)			19 290
Capitaux propres (100 %)			14 323 950

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2016 est de 8 975 341 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
AAA	3,1 %	4,1 %
	3,1 %	4,1 %

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 change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2017	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$		
Dollar américain	2 739 530		19,1 %

Devise	Exposition	31 décembre 2016	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$		
Dollar américain	1 803 169		18,3 %

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

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

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient varié de 136 977 \$ (90 158 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins d'un an	449 330	399 601

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 varieraient de 0,25 %, toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient varié de 167 \$ (224 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
	\$		\$	
Indice S&P/TSX RT (100 %)	± 1 033 687	7,2 %	± 681 616	6,9 %

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Biens de consommation de base	10,9 %	13,4 %
Consommation discrétionnaire	2,4 %	2,7 %
Énergie	15,2 %	16,4 %
Finance	27,2 %	25,6 %
Immobilier	4,8 %	3,4 %
Industrie	9,2 %	8,7 %
Matériaux	1,6 %	—
Santé	4,0 %	4,5 %
Services aux Collectivités	7,0 %	7,2 %
Technologies de l'information	10,3 %	8,9 %
Télécommunications	4,0 %	4,8 %
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	3,4 %	4,7 %

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

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	449 330	—	449 330
Actions ordinaires	13 855 330	—	—	13 855 330
Total des placements	13 855 330	449 330	—	14 304 660

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	399 601	—	399 601
Actions ordinaires	9 390 855	—	—	9 390 855
Total des placements	9 390 855	399 601	—	9 790 456

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

FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	113 612	94 781
Trésorerie	466	336
Souscriptions à recevoir	132	3
Produit de la vente de placements à recevoir	231	13
Intérêts à recevoir	2	2
Dividendes à recevoir	64	56
	114 507	95 191
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer	1	–
Charges à payer	421	333
	422	333
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	20 926	8 879
Capital	93 159	85 979
	114 085	94 858
Total passif et capitaux propres	114 507	95 191
Total capitaux propres par part	12,41	11,04

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

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2017</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	8 879	85 979	94 858
Total du résultat global pour l'exercice	14 483	—	14 483
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	6 413	6 413
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	—	2 435	2 435
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(1 668)	(1 668)
Total opérations sur les parts rachetables	—	7 180	7 180
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	582	—	582
Gains nets réalisés	1 854	—	1 854
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 436	—	2 436
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	12 047	7 180	19 227
Capitaux propres à la fin de l'exercice	20 926	93 159	114 085
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			8 595 619
Parts rachetables émises			544 731
Parts rachetables émises au réinvestissement			198 269
Parts rachetables rachetées			(142 671)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			9 195 948

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2016</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	—	150	150
Total du résultat global pour l'exercice	10 563	—	10 563
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	88 067	88 067
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	1 683	1 683
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(3 921)	(3 921)
Total opérations sur les parts rachetables	—	85 829	85 829
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	799	—	799
Gains nets réalisés	885	—	885
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 684	—	1 684
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	8 879	85 829	94 708
Capitaux propres à la fin de l'exercice	8 879	85 979	94 858
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			15 010
Parts rachetables émises			8 798 413
Parts rachetables émises au réinvestissement			158 296
Parts rachetables rachetées			(376 100)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			8 595 619

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	35	
Revenus de dividendes	2 018	2 036
Autres revenus	9	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	2 293	1 263
Perte nette réalisée sur devises	(19)	(18)
Variation survenue dans la plus-value/moin- value nette latente des placements	11 689	8 483
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(11)	–
	16 014	11 764
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	645	482
Honoraires du gestionnaire	243	125
Honoraires du fiduciaire	309	274
Autres dépenses	–	6
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	305	284
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	29	30
	1 531	1 201
Total du résultat global pour la période	14 483	10 563
Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	1,64	1,32

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2016
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	14 483	10 563
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(2 293)	(1 263)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	19	18
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(11 689)	(8 483)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	11	
Achats de placements	(31 519)	(107 193)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	26 452	22 145
Intérêts à recevoir	–	(2)
Dividendes à recevoir	(8)	(56)
Charges à payer	88	333
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 456)	(83 938)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 284	88 064
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 668)	(3 921)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 616	84 142
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(19)	(18)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(11)	
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	160	204
Trésorerie au début de l'exercice	336	150
Trésorerie à la fin de l'exercice	466	336
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus (payé)	35	(2)
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	1 705	1 696

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,8 %)			
Acceptation bancaires (0,8 %)			
Banque Royale du Canada			
1,42 %, échéant le 10 janvier 2018	180 000	230 971	226 162
1,42 %, échéant le 16 janvier 2018	190 000	242 159	238 670
1,42 %, échéant le 16 janvier 2018	350 000	449 040	439 655
		922 170	904 487

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,8 %)			
Allemagne (2,6 %)			
Fuchs Petrolub SE, actions privilégiées	14 570	822 538	972 580
Rational AG	649	393 642	525 937
SAP SE	10 279	1 130 706	1 449 048
		2 346 886	2 947 565
Australie (1,3 %)			
Commonwealth Bank of Australia	18 737	1 467 268	1 476 484
Bermudes (0,0 %)			
Everest Re Group Ltd.	63	21 312	17 523
Signet Jewelers Ltd.	94	16 299	6 682
		37 611	24 205
Chine (0,6 %)			
Hengan International Group Co. Ltd.	51 600	627 604	720 191
Danemark (2,1 %)			
Chr Hansen Holding A/S	7 296	582 519	861 862
Novo Nordisk A/S, catégorie B	21 935	1 505 859	1 486 683
		2 088 378	2 348 545
États-Unis (61,8 %)			
3M Co.	934	187 716	276 815
Abbott Laboratories	2 724	153 640	195 583
AbbVie Inc.	2 490	207 251	303 165
Activision Blizzard Inc.	1 181	65 387	94 000
Acuity Brands Inc.	67	20 969	14 823
Acushnet Holdings Corp.	25 318	585 435	670 865
Adobe Systems Inc.	785	102 555	172 967
ADTRAN Inc.	15 256	406 881	371 071
Advanced Auto Parts	113	23 235	14 160
Advanced Micro Devices	1 166	21 027	15 067
AES Corp.	937	12 158	12 756
Aetna Inc.	528	81 692	119 877
Affiliated Managers Group Inc.	96	18 710	24 776
AFLAC Inc.	609	49 352	67 227
Agilent Technologies Inc.	526	29 535	44 260
Air Products and Chemicals Inc.	344	59 623	70 971
Akamai Technologies Inc.	254	16 860	20 769
Alaska Air Group Inc.	200	16 862	18 480
Albemarle Corp.	185	20 136	29 743
Alexandria Real Estate Equities Inc.	134	19 752	21 996

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Alexion Pharmaceuticals Inc.	362	79 487	54 431
Allergan PLC	527	213 735	108 408
Alliance Data Systems Corp.	89	31 386	28 360
Alliant Energy Corp.	353	18 306	18 907
Allstate Corp.	583	49 397	76 735
Alphabet Inc., catégorie A	470	498 057	622 338
Alphabet Inc., catégorie C	476	492 462	626 095
Altria Group Inc.	3 046	252 995	273 531
Amazon.com Inc.	630	553 420	926 115
Ambarella Inc.	7 692	465 582	568 045
Ameren Corp.	392	24 516	29 067
American Airlines Group Inc.	679	38 585	44 408
American Electric Power Co. Inc.	761	63 341	70 375
American Express Co.	1 157	91 038	144 446
American International Group Inc.	1 397	110 718	104 642
American Renal Associates Holdings Inc.	19 178	400 310	419 457
American Tower Corp.	675	90 690	121 077
American Water Works Co. Inc.	262	23 851	30 131
Ameriprise Financial Inc.	249	33 909	53 046
AmerisourceBergen Corp.	256	32 745	29 547
AMETEK Inc.	349	23 166	31 801
Amgen Inc.	1 150	253 647	251 381
Amphenol Corp., catégorie A	496	35 582	54 747
Anadarko Petroleum Corp.	865	47 727	58 323
Analog Devices Inc.	567	46 006	63 475
Andeavor	226	28 474	32 482
Ansys Inc.	131	21 110	24 303
Anthem Inc.	405	81 387	114 549
AO Smith Corp.	260	17 783	20 031
Apache Corp.	581	33 114	30 841
Apartment Investment & Management Co., catégorie A	257	14 011	14 120
Apple Inc.	8 108	1 181 339	1 725 362
Applied Materials Inc.	1 688	43 446	108 488
Archer Daniels Midland Co.	864	40 626	43 529
Arconic Inc.	668	19 481	22 881
Arthur J. Gallagher & Co.	261	16 358	20 761
Assurant Inc.	77	8 659	9 760
AT&T Inc.	9 656	482 403	472 152
AutoDesk Inc.	343	28 157	45 198
Automatic Data Processing Inc.	703	81 295	103 557
AutoZone Inc.	42	43 284	37 556
AvalonBay Communities Inc.	216	53 016	48 443
Avery Dennison Corp.	127	10 915	18 338
AZZ Inc.	9 499	650 640	610 743
Baker Hughes a GE Co., catégorie A	660	40 243	26 249
Ball Corp.	534	25 766	25 406
Bank of America Corp.	15 289	302 336	567 516
Bank of New York Mellon Corp./The	1 595	80 139	108 005
Baxter International Inc.	783	41 624	63 621
BB&T Corp.	1 300	60 456	81 264
Becton Dickinson and Co.	418	106 026	112 578
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	3 034	556 455	757 675
Best Buy Co. Inc.	436	16 824	37 525
Biogen Idec Inc.	333	126 336	133 347
BlackRock Inc.	196	85 967	126 672
Boeing Co.	878	158 011	325 576
Borg Warner Inc.	324	13 332	20 807
Boston Properties Inc.	238	40 390	38 901
Boston Scientific Corp.	2 095	53 255	65 282
Brighthouse Financial Inc.	152	10 950	11 204
Bristol-Myers Squibb Co.	2 602	233 506	200 527

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Brown & Brown Inc.	4 959	208 112	320 836
Brown-Forman Corp., catégorie B	302	19 698	26 072
C.H. Robinson Worldwide Inc.	211	19 177	23 632
CA Technologies Inc.	459	17 361	19 201
Cable & Wireless PLC	116	22 302	32 398
Cabot Oil & Gas Corp.	728	20 321	26 172
Cadence Design Systems Inc.	438	20 422	23 025
Campbell Soup Co.	298	23 289	18 021
Capital One Financial Corp.	743	64 889	93 003
Cardinal Health Inc.	499	57 258	38 431
Carmax Inc.	300	19 463	24 187
Carnival Corp.	659	46 587	54 978
Caterpillar Inc.	933	83 735	184 854
CBOE Holdings Inc.	5 803	537 092	908 879
CBRE Group Inc., catégorie A	467	19 438	25 430
CBS Corp., catégorie B	603	40 435	44 720
Celgene Corp.	1 223	188 765	160 449
Centene Corp.	289	25 271	36 665
CenterPoint Energy Inc.	707	19 081	25 212
CenturyLink Inc.	1 509	41 428	31 639
Cerner Corp.	506	41 550	42 869
CF Industries Holdings Inc.	345	14 626	18 448
Charles River Laboratories International Inc.	4 450	468 144	612 281
Charles Schwab Corp./The	1 898	71 832	122 558
Charter Communications Inc.	315	114 073	133 100
Chemed Corp.	2 889	562 394	883 029
Chesapeake Energy Corp.	1 120	7 631	5 575
Chevron Corp.	2 980	359 894	469 693
Chipotle Mexican Grill Inc.	44	28 064	15 986
Church & Dwight Co., Inc.	400	22 943	25 231
CIGNA Corp.	403	79 003	102 925
Cimarex Energy Co.	135	16 117	20 708
Cincinnati Financial Corp.	228	18 357	21 486
Cintas Corp.	127	14 815	24 877
Cisco Systems Inc.	7 792	264 911	375 327
Citigroup Inc.	4 167	246 540	389 806
Citizens Financial Group Inc.	800	24 913	42 215
Citrix Systems Inc.	224	21 376	24 778
Clorox Co.	201	36 266	37 580
CME Group Inc., catégorie A	522	63 856	95 851
CMS Energy Corp.	428	22 522	25 447
Coca-Cola Co.	5 998	355 419	346 364
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	938	79 993	83 749
Colgate-Palmolive Co.	1 404	128 281	133 245
Comcast Corp., catégorie A	7 422	295 523	373 831
Comerica Inc.	259	12 340	28 265
ConAgra Foods Inc.	661	37 527	31 299
Concho Resources Inc./Midland TX	221	29 371	41 742
ConocoPhillips	1 901	101 233	131 187
Consolidated Edison Inc.	467	45 315	49 879
Constellation Brands Inc., catégorie A	267	55 946	76 719
Cooper Cos Inc.	76	18 491	20 815
Corning Inc.	1 418	34 311	57 020
Costco Wholesale Corp.	691	148 963	161 731
Coty Inc., catégorie A	709	19 884	17 726
Crown Castle International Corp.	624	72 885	87 120
CSRA Inc.	200	7 882	7 522
CSX Corp.	1 448	48 261	100 144
Cummins Inc.	237	28 978	52 626
CVS Health Corp.	1 589	213 801	144 909
Danaher Corp.	979	117 647	114 237

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Darden Restaurants Inc.	208	19 310	25 113
DaVita Inc.	240	22 716	21 799
Deere & Co.	500	56 043	98 392
Delta Air Lines Inc.	1 042	68 903	73 348
DENTSPLY SIRONA Inc.	345	28 154	28 548
Devon Energy Corp.	795	27 849	41 372
Digital Realty Trust Inc.	320	41 411	45 819
Discover Financial Services	613	43 226	59 270
Discovery Communications Inc., catégorie A	204	7 765	5 739
Discovery Communications Inc., catégorie C	356	13 292	9 473
DISH Network Corp., catégorie A	366	30 584	21 968
Dollar General Corp.	430	44 092	50 284
Dollar Tree Inc.	392	41 676	52 881
Dominion Resources Inc./VA	1 019	100 674	103 828
Dover Corp.	230	17 343	29 203
DowDuPont Inc.	3 688	233 101	330 626
DR Horton Inc.	531	21 003	34 088
Dr Pepper Snapple Group Inc.	271	34 723	33 067
DTE Energy Co.	287	33 819	39 496
Duke Energy Corp.	1 086	111 479	114 819
Duke Realty Corp.	600	20 819	20 522
DXC Technology Co.	443	42 010	52 851
DXP Enterprises Inc.	6 580	157 297	244 575
E*TRADE Financial Corp.	410	13 958	25 547
Eastman Chemical Co.	217	19 209	25 269
eBay Inc.	1 575	58 903	74 717
Ecolab Inc.	417	62 323	70 343
Edison International	491	41 977	39 031
Edwards Lifesciences Corp.	339	38 296	48 033
Electronic Arts Inc.	496	50 462	65 521
Eli Lilly & Co.	1 525	176 617	161 999
Ellie Mae Inc.	5 178	527 578	581 882
Emerson Electric Co.	1 005	62 049	88 064
Entergy Corp.	284	27 773	29 059
Envestnet Inc.	10 124	418 130	634 385
Envision Healthcare Corp.	173	15 626	7 515
EOG Resources Inc.	897	87 180	121 717
EQT Corp.	355	29 373	25 400
Equifax Inc.	184	27 700	27 273
Equinix Inc.	120	52 376	68 391
Equity Residential	577	62 351	46 259
Essex Property Trust Inc.	100	31 988	30 360
Estée Lauder Co. Inc., catégorie A	341	41 303	54 544
Euronet Worldwide Inc.	5 827	585 890	617 239
Eversource Energy	486	35 620	38 603
Exelon Corp.	1 528	62 471	75 733
Expedia Inc.	187	28 420	28 153
Expeditors International of Washington Inc.	269	16 615	21 874
Express Scripts Holding Co.	931	94 896	87 372
Extra Space Storage Inc.	184	22 742	20 226
Exxon Mobil Corp.	6 678	724 564	703 354
F5 Networks Inc.	103	13 667	16 990
Facebook Inc., catégorie A	3 759	543 823	834 068
Fastenal Co.	489	26 278	33 616
Federal Realty Investment Trust	116	24 129	19 365
FedEx Corp.	383	71 590	120 136
Fidelity National Information Services Inc.	506	44 585	59 871
Fifth Third Bancorp	1 148	25 893	43 782
Financial Engines Inc.	16 732	611 423	637 273
FirstEnergy Corp.	669	30 298	25 749
Fiserv Inc.	327	42 333	53 908
Flir Systems Inc.	200	8 609	11 720

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Flowserve Corp.	196	10 267	10 380
Fluor Corp.	206	12 502	13 374
FMC Corp.	205	11 192	24 392
Foot Locker Inc.	200	16 637	11 786
Ford Motor Co.	6 045	103 348	94 906
Fortive Corp.	461	29 128	41 948
Fortune Brands Home & Security Inc.	238	17 542	20 475
Fox Factory Holding Corp.	10 642	280 784	519 696
Franklin Resources Inc.	546	26 299	29 738
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	2 007	17 659	47 857
GAP Inc.	377	12 622	16 141
Gartner Inc.	144	21 044	22 295
General Dynamics Corp.	438	79 180	112 084
General Electric Co.	13 563	540 712	297 841
General Mills Inc.	891	69 829	66 404
General Motors Co.	2 052	86 063	105 754
Gentherm Inc.	15 044	720 685	600 402
Genuine Parts Company	218	24 594	26 035
GGP Inc.	1 022	37 135	30 048
Gilead Sciences Inc.	2 059	262 328	185 442
Global Payments Inc.	257	25 587	32 410
Globus Medical Inc., catégorie A	11 408	403 871	589 368
Goldman Sachs Group Inc./The	563	126 767	180 447
Goodyear Tire & Rubber Co.	377	15 198	15 311
Grand Canyon Education Inc.	10 164	551 666	1 143 849
H&R Block Inc.	330	15 265	10 876
Haemonetics Corp.	7 477	315 308	545 870
Halliburton Co.	1 382	61 715	84 896
Hanesbrands Inc.	562	23 260	14 772
Harley-Davidson Inc.	266	15 330	17 012
Harris Corp.	202	24 828	35 972
Hartford Financial Services Group Inc.	586	32 510	41 463
Hasbro Inc.	166	17 126	18 965
HCA Holdings Inc.	456	43 315	50 361
HCP Inc.	710	36 873	23 276
Helmerich & Payne Inc.	153	10 182	12 434
Henry Schein Inc.	234	24 265	20 557
Herman Miller Inc.	8 965	336 755	451 324
Hershey Foods Corp.	213	25 694	30 399
Hess Corp.	389	21 638	23 212
Hewlett Packard Enterprise Co.	2 582	49 383	46 606
Hilton Worldwide Holdings Inc.	313	27 514	31 420
HMS Holdings Corp.	31 367	600 691	668 310
Hologic Inc.	430	20 009	23 107
Home Depot Inc.	1 844	322 533	439 754
Honeywell International Inc.	1 194	167 298	230 637
Hormel Foods Corp.	384	20 642	17 565
Host Hotels & Resorts Inc.	1 077	21 031	26 873
HP Inc.	2 601	36 068	68 691
Humana Inc.	225	53 297	70 183
Huntington Bancshares Inc./OH	1 662	22 244	30 418
Huron Consulting Group Inc.	14 621	763 457	743 414
Idexx Laboratories Inc.	138	22 560	27 127
IHS Markit Ltd.	22 472	1 160 548	1 275 648
ILG Inc.	19 020	344 261	680 904
Illinois Tool Works Inc.	476	55 760	99 856
Illumina Inc.	226	56 104	62 075
Incyte Corp.	262	45 989	31 191
Intel Corp.	7 390	314 646	428 977
IntercontinentalExchange Group Inc.	921	66 147	81 699
International Business Machines Corp.	1 365	239 588	263 393
International Flavors & Fragrances Inc.	113	18 239	21 677

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
International Paper Co.	645	34 296	47 008
Interpublic Group of Companies Inc.	602	18 860	15 255
INTL. FCStone Inc.	7 149	374 612	382 187
Intuit Inc.	394	53 732	78 172
Intuitive Surgical Inc.	174	46 648	79 821
Invesco Ltd.	616	25 696	28 293
IQVIA Holdings Inc.	246	29 605	30 276
Iridium Holdings LLC	38 438	384 358	570 135
Iron Mountain Inc.	436	17 951	20 678
J. P. Morgan Chase & Co.	5 469	453 333	736 881
J.M. Smucker Co.	171	29 735	26 707
Jacobs Engineering Group Inc.	182	9 634	15 090
JB Hunt Transport Services Inc.	122	11 777	17 633
John Wiley & Sons, Inc., catégorie A	3 639	210 717	300 984
Johnson & Johnson	4 234	589 574	744 248
Johnson Controls International plc	1 451	81 731	69 527
Juniper Networks Inc.	590	21 858	21 136
Kansas City Southern	157	14 975	20 767
Kellogg Co.	418	41 549	35 724
KeyCorp Ltd.	1 678	27 018	42 539
Kimberly-Clark Corp.	567	100 867	86 011
Kimco Realty Corp.	600	22 566	13 696
Kinder Morgan Inc./Delaware	2 964	66 364	67 324
KLA Tencor Corp.	237	21 828	31 301
Kohl's Corp.	286	19 490	19 489
Kraft Heinz Co/The	927	98 058	90 632
Kroger Co.	1 436	75 473	49 567
L Brands Inc.	365	49 540	27 629
L-3 Communications Corp.	122	19 259	30 341
Laboratory Corp of America Holdings	151	24 287	30 278
Lam Research Corp.	252	25 246	58 319
Leggett & Platt Inc.	198	11 036	11 879
Lennar Corp., catégorie A	307	18 422	24 404
Leucadia National Corp.	563	14 579	18 747
Lincoln National Corp.	371	22 323	35 848
LKQ Corp.	451	18 614	23 056
Lockheed Martin Corp.	388	117 397	156 645
Loews Corp.	426	21 741	26 790
Lowe's Companies Inc.	1 313	130 662	153 392
M&T Bank Corp.	250	38 117	53 737
Macerich Co. (The)	200	22 272	16 512
Macy's Inc.	481	28 143	15 230
Marathon Oil Corp.	1 316	17 549	28 006
Marathon Petroleum Corp.	770	47 245	63 861
MarketAxess Holdings Inc.	3 377	503 141	856 406
Marriott International Inc., catégorie A	484	45 380	82 577
Marsh & McLennan Cos Inc.	820	63 018	83 902
Martin Marietta Materials Inc.	103	20 186	28 618
Masco Corp.	507	18 344	28 003
MasterCard Inc., catégorie A	1 476	186 579	281 677
Mattel Inc.	484	17 971	9 363
Maximus Inc.	8 700	643 970	782 901
McCormick & Co. Inc.	195	22 817	24 980
McDonald's Corp.	1 256	210 896	271 947
McKesson Corp.	331	79 215	64 894
Merck & Co. Inc.	4 291	313 832	303 832
MetLife Inc.	1 677	104 729	106 580
Mettler-Toledo International Inc.	40	20 879	31 150
MGM Resorts International	803	34 262	33 703
Microchip Technology Inc.	374	24 730	41 314
Micron Technology Inc.	1 818	37 029	93 968
Microsoft Corp.	12 159	910 461	1 308 146

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mid-America Apartment Communities Inc.	168	19 910	21 238
Mohawk Industries Inc.	98	23 387	33 988
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	276	34 283	28 473
Mondelez International Inc.	2 370	139 670	127 505
Monsanto Co.	682	89 310	100 172
Monster Beverage Corp.	624	40 817	49 650
Moody's Corp.	256	32 029	47 513
Morgan Stanley	2 206	81 672	145 496
Mosaic Co./The	533	18 630	17 198
Motorola Solutions Inc.	257	23 030	29 187
Mylan NV	839	56 412	44 642
Nasdaq Stock Market Inc./The	166	13 560	16 034
National-Oilwell Inc.	638	28 092	28 887
Navient Corp.	486	6 354	8 137
NetApp Inc.	434	13 210	30 179
Netflix Inc.	681	99 375	164 347
Newell Rubbermaid Inc.	763	42 089	29 636
Newfield Exploration Co.	289	10 633	11 454
Newmont Mining Corp.	810	20 246	38 202
News Corp., catégorie A	505	9 075	10 303
News Corp., catégorie B	154	2 842	3 213
NextEra Energy Inc.	743	113 806	145 892
Nielsen Holdings PLC	500	32 057	22 877
Nike Inc., catégorie B	2 095	178 373	164 799
Nisource Inc.	568	16 769	18 328
Noble Energy Inc.	746	30 939	27 325
Nordstrom Inc.	147	9 988	8 755
Norfolk Southern Corp.	450	44 681	82 031
Northern Trust Corp.	341	30 106	42 817
Northrop Grumman Corp.	278	73 245	107 318
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	300	22 022	20 081
NRG Energy Inc.	463	6 506	16 575
Nucor Corp.	488	25 543	39 001
NVIDIA Corp.	951	61 843	231 335
Occidental Petroleum Corp.	1 190	107 022	110 243
Omnicom Group Inc.	346	34 570	31 684
Oneok Inc.	620	32 636	41 656
Oracle Corp.	4 802	241 560	285 448
O'Reilly Automotive Inc.	141	47 772	42 627
PACCAR Inc.	548	37 216	48 962
Packaging Corporation of America	146	19 742	22 125
Parker Hannifin Corp.	218	29 313	54 693
Patterson Cos Inc.	117	6 683	5 315
Paychex Inc.	508	35 373	43 473
PayPal Holdings Inc.	1 773	82 508	164 074
People's United Financial Inc.	568	11 645	13 351
PepsiCo Inc.	2 229	303 872	336 026
PerkinElmer Inc.	161	11 193	14 800
Perrigo Co. PLC	207	43 520	22 682
Pfizer Inc.	9 385	408 355	427 639
PG&E Corp.	816	61 524	45 983
Philip Morris International Inc.	2 436	303 802	323 506
Phillips 66 Company	671	75 682	85 374
Pinnacle West Capital Corp.	157	14 240	16 812
Pioneer Natural Resources Co.	275	46 780	59 733
PNC Financial Services Group	757	93 956	137 375
PPG Industries Inc.	391	51 782	57 416
PPL Corp.	1 109	53 451	43 145
Praxair Inc.	455	64 238	88 576
Premier Inc.	1 665	60 704	61 134
priceline.com Inc.	77	125 342	168 194
Primoris Services Corp.	15 492	434 624	529 483

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Principal Financial Group Inc.	440	25 177	39 025
Procter & Gamble Co.	4 028	445 811	465 915
Progressive Corp.	909	39 334	64 352
ProLogis Inc.	855	48 642	69 342
Prudential Financial Inc.	680	69 580	98 289
Public Service Enterprise Group Inc.	801	45 371	51 853
Public Storage	241	82 299	63 323
PulteGroup Inc.	465	10 922	19 435
PVH Corp.	116	11 462	20 007
Qorvo Inc.	200	11 620	16 743
QUALCOMM Inc.	2 335	159 139	188 022
Quanta Services Inc.	204	5 164	10 031
Quest Diagnostics Inc.	205	19 128	25 379
Ralph Lauren Corp., catégorie A	84	12 714	10 948
Range Resources Corp.	314	11 729	6 734
Raymond James Financial Inc.	193	20 098	21 664
Raytheon Co.	452	76 340	106 747
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	9 186	454 243	558 865
Realty Income Corp.	436	33 694	31 255
Red Hat Inc.	269	27 581	40 610
Regency Centers Corp.	218	19 900	18 957
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	119	79 197	56 251
Regions Financial Corp.	1 918	21 522	41 661
Republic Services Inc.	352	21 383	29 915
Resmed Inc.	242	23 485	25 762
RLI Corp.	6 601	543 743	503 324
Robert Half International Inc.	196	12 053	13 684
Rockwell Automation	203	27 508	50 131
Rockwell Collins Inc.	242	29 416	41 282
Roper Industries Inc.	158	37 515	51 465
Ross Stores Inc.	641	48 771	64 668
Royal Caribbean Cruises Ltd.	276	33 496	41 386
S&P Global Inc.	415	53 943	88 400
salesforce.com	1 061	108 222	136 382
SBA Communications Corp., catégorie A	200	38 438	41 074
SCANA Corp.	201	17 398	10 051
Schlumberger Ltd.	2 191	202 921	185 846
Scripps Networks Interactive Inc., catégorie A	141	11 779	15 134
Sealed Air Corp.	279	16 170	17 290
SeaWorld Entertainment Inc.	29 829	663 417	508 808
Sempra Energy	380	50 898	51 086
Sherwin-Williams Co./The	132	47 676	68 029
Shutterstock Inc.	10 971	535 050	592 994
Silicon Laboratories Inc.	5 201	323 593	577 275
Simon Property Group Inc.	483	127 349	104 335
Skyworks Solutions Inc.	290	28 297	34 619
SL Green Realty Corp.	161	23 366	20 426
Snap-On Inc.	83	17 981	18 187
Sotheby's Holdings Inc., catégorie A	9 918	360 602	643 293
Southern Co.	1 547	103 528	93 534
Southwest Airlines Co.	863	48 394	71 010
Stanley Black & Decker Inc.	239	32 526	50 991
Starbucks Corp.	2 243	186 318	161 921
State Street Corp.	595	49 185	73 011
Stericycle Inc.	121	20 195	10 341
Stryker Corp.	510	70 593	99 321
SunTrust Banks Inc.	780	40 373	63 328
Symantec Corp.	964	27 083	34 002
Synchrony Financial	1 192	49 350	57 851
Synopsys Inc.	228	21 561	24 429
Sysco Corp.	784	45 171	59 849

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
T Rowe Price Group Inc.	361	34 444	47 615
Tapestry Inc.	430	20 191	23 907
Target Corp.	890	86 211	72 997
TCF Financial Corp.	21 635	379 137	557 501
TechnipFMC PLC	736	35 473	28 967
Tempur-Pedic International Inc.	8 167	614 799	643 570
Texas Instruments Inc.	1 574	116 144	206 676
Textron Inc.	448	24 361	31 868
Thermo Fisher Scientific Inc.	620	119 871	148 067
Thermon Group Holdings Inc.	18 219	427 764	542 073
Thor Industries Inc.	2 702	197 605	511 908
Tiffany & Co.	157	13 696	20 522
Time Warner Inc.	1 225	125 472	141 017
TJX Companies Inc.	983	96 156	94 476
Torchmark Corp.	165	12 398	18 814
Total System Services Inc.	287	20 018	28 532
Tractor Supply Co.	189	22 689	17 759
TransDigm Group Inc.	80	27 817	27 635
TravelersCos Inc./The	430	62 756	73 326
TripAdvisor Inc.	158	15 795	6 844
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie A	1 612	60 172	69 968
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie B	726	26 464	31 137
Tyson Foods Inc., catégorie A	449	33 166	45 761
UDR Inc.	400	18 540	19 368
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	92	24 138	25 865
Under Armour Inc., catégorie A	256	13 789	4 647
Under Armour Inc., catégorie C	257	11 905	4 303
Union Pacific Corp.	1 259	127 197	212 427
United Continental Holdings Inc.	437	28 890	37 023
United Parcel Service Inc., catégorie B	1 082	138 790	162 080
United Rentals Inc.	132	12 427	28 524
United Technologies Corp.	1 160	144 134	186 173
UnitedHealth Group Inc.	1 528	257 173	424 013
Universal Health Services, catégorie B	3 149	479 709	448 673
UnumProvident Corp.	369	14 630	25 460
US Bancorp	2 509	140 975	169 076
US Silica Holdings Inc.	14 180	544 095	580 358
Valero Energy Corp.	689	66 159	79 609
Varian Medical Systems Inc.	147	15 877	20 544
Ventas Inc.	540	42 959	40 734
VeriSign Inc.	152	16 176	21 869
Verisk Analytics Inc.	263	27 255	31 740
Verizon Communications Inc.	6 396	425 573	426 269
Vertex Pharmaceuticals Inc.	389	51 733	73 282
VF Corp.	536	43 518	49 858
Viacom Inc., catégorie B	515	31 488	19 945
Virtu Financial Inc., catégorie A	32 181	687 110	740 263
Visa Inc., catégorie A	2 879	298 141	413 496
Vornado Realty Trust	276	35 762	27 127
Vulcan Materials co.	196	24 478	31 627
Waddell & Reed Financial, catégorie A	17 960	408 369	504 342
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 368	154 376	124 876
Wal-Mart Stores Inc.	2 291	203 865	284 725
Walt Disney Co/The	2 380	324 277	322 471
Waste Management Inc.	614	47 032	66 606
Waters Corp.	121	21 780	29 391
WEC Energy Group Inc.	500	38 077	41 717
Wells Fargo & Co.	7 003	484 974	534 680
Welltower Inc.	560	53 907	44 889
Western Digital Corp.	457	30 363	45 686
Western Union Co.	728	17 934	17 396

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
WestRock Co.	417	23 494	33 138
Weyerhaeuser Co.	1 134	40 731	50 270
Whirlpool Corp.	109	20 603	23 114
Williams Companies Inc.	1 248	37 577	47 846
WW Grainger Inc.	87	23 049	25 836
Wyndham Worldwide Corp.	172	16 321	25 073
Wynn Resorts Ltd.	115	9 628	24 371
Xcel Energy Inc.	777	40 783	46 989
Xerox Corp.	386	18 314	14 144
Xilinx Inc.	380	25 659	32 204
Xylem Inc./NY	262	12 616	22 461
Yum! Brands Inc.	528	51 168	54 164
Zimmer Holdings Inc.	324	46 496	49 149
Zions Bancorporation	319	11 856	20 382
ZOETIS INC.	751	46 830	68 053
		57 124 067	70 494 824
France (2,3 %)			
Essilor International SA	6 625	1 100 171	1 148 808
L'Oréal SA	5 250	1 208 184	1 464 759
		2 308 355	2 613 567
Inde (1,2 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	10 489	814 080	1 341 145
Irlande (0,5 %)			
Accenture PLC, catégorie A	974	141 793	187 468
Allegion PLC	167	15 036	16 703
Eaton Corp PLC	703	49 459	69 828
Ingersoll-Rand PLC, catégorie A	395	29 142	44 289
Medtronic PLC	2 154	231 208	218 718
Seagate Technology	468	18 496	24 613
XL Group Ltd.	419	20 935	18 518
		506 069	580 137
Japon (5,2 %)			
Fanuc Corp.	4 600	1 032 959	1 388 714
Keyence Corp.	3 820	1 316 665	2 690 032
Shimano Inc.	6 100	1 237 547	1 078 664
Uni-Charm Corp.	24 200	661 172	790 926
		4 248 343	5 948 336
Pays-Bas (1,7 %)			
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	499	55 421	69 197
Unilever NV, CIAÉ	26 890	1 604 251	1 904 695
		1 659 672	1 973 892
Royaume-Uni (9,4 %)			
Aon PLC	399	49 935	67 212
Aptiv PLC	413	38 009	44 039
Bunzl PLC	20 848	784 410	733 032
Cardtronics PLC	25 163	970 542	585 786
Diageo PLC	41 019	1 542 933	1 896 796
Howden Joinery Group PLC	91 114	864 556	721 747
InterContinental Hotels Group PLC	23 853	1 368 405	1 910 120
Intertek Group PLC	19 974	1 121 131	1 759 144
London Stock Exchange Group PLC	7 392	482 647	475 788
Michael Kors Holdings Ltd.	260	14 131	20 573
Pentair PLC	260	16 224	23 080
Rotork PLC	251 339	884 900	1 138 354
Spirax-Sarco Engineering PLC	13 454	812 172	1 283 089

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Willis Towers Watson PLC	206	33 413	39 020
		8 983 408	10 697 780
Singapour (0,2 %)			
Broadcom Ltd.	641	121 014	207 324
Suède (1,1 %)			
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	74 587	1 290 131	1 275 777
Suisse (7,6 %)			
Chubb Ltd.	739	116 509	135 836
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	10 078	927 450	1 148 094
Garmin Ltd.	175	8 380	13 104
Geberit AG	1 992	970 898	1 102 784
Nestlé SA	18 774	1 887 512	2 029 754
Novartis AG	9 987	1 130 231	1 061 707
Roche Holding AG	4 878	1 750 733	1 551 320
Schindler Holding AG	5 381	1 174 912	1 557 166
TE Connectivity Ltd.	570	47 638	68 102
		8 014 263	8 667 867
Taiwan (1,2 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	27 874	880 969	1 389 592
Total des actions internationales		92 518 118	112 707 279
Total des placements (99,6 %)		93 440 288*	113 611 766
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,4 %)			473 647
Capitaux propres (100 %)			114 085 413

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2016 est de 86 210 526 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
AAA	0,8 %	1,2 %
	0,8 %	1,2 %

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 change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2017	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$		
Couronne danoise	2 348 545		2,1 %
Couronne suédoise	1 275 777		1,1 %
Dollar américain	76 477 786		67,1 %
Dollar australien	1 476 485		1,3 %
Dollar de Hong-Kong	720 191		0,6 %
Euro	7 465 827		6,6 %
Franc suisse	8 450 825		7,4 %
Livre sterling	9 923 023		8,7 %
Yen japonais	5 954 860		5,2 %

Devise	Exposition	31 décembre 2016	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$		
Couronne danoise	1 474 979		1,6 %
Couronne suédoise	1 193 737		1,3 %
Dollar américain	65 391 163		68,9 %
Dollar australien	1 421 548		1,5 %
Dollar de Hong-Kong	549 407		0,6 %
Euro	6 300 768		6,6 %
Franc suisse	7 049 205		7,4 %
Livre sterling	7 169 673		7,6 %
Yen japonais	4 428 355		4,7 %

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

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, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient, engendré une variation de 5 704 666 \$ (4 748 942 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins d'un an	904 487	1 093 870

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 varieraient de 0,25 %, toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient, respectivement, varié de 101 \$ (79 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
	\$		\$	

Indice MSCI Monde
Quotidien RT USD (100 %)
CA

± 10 495 282 9,2 % ± 8 186 274 8,6 %

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Allemagne	2,6 %	2,5 %
Australie	1,3 %	1,5 %
Chine	0,6 %	0,6 %
Danemark	2,1 %	1,6 %
États-Unis	61,8 %	63,8 %
France	2,3 %	2,6 %
Inde	1,2 %	0,9 %
Irlande	0,5 %	0,5 %
Japon	5,2 %	4,7 %
Pays-Bas	1,7 %	1,7 %
Royaume-Uni	9,4 %	8,4 %
Singapour	0,2 %	0,1 %
Suède	1,1 %	1,3 %
Suisse	7,6 %	7,6 %
Taiwan	1,2 %	1,1 %
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	1,2 %	1,1 %

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

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	904 487	–	904 487
Actions ordinaires	112 707 279	–	–	112 707 279
Total des placements	112 707 279	904 487	–	113 611 766

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 093 870	–	1 093 870
Actions ordinaires	93 687 255	–	–	93 687 255
Total des placements	93 687 255	1 093 870	–	94 781 125

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Aux 31 décembre 2017

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 :

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

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, 4e étage, Montréal, Québec, H3Y 3T8, Canada.

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

Le terme « période » utilisé dans ces présents états financiers est défini comme étant les périodes ou exercices terminés aux 31 décembre 2017 et 2016.

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 20 mars 2018.

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, fonds communs de placement, 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 de 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 MÉTHODES COMPTABLES ET BASE DE PRÉSENTATION

Base de présentation

Les présents états financiers des Fonds ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (ci-après les « IFRS ») en vigueur au 31 décembre 2017 et 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 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, les actions et les parts de fonds commun de placement. 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 le découvert bancaire, les parts rachetées à payer, les charges à payer, les intérêts à payer, les dividendes à payer, les placements à payer et les distributions à payer.

Comptabilisation

Opérations de placements :

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction.

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.

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 qui ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des décotes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à coupon zéro.

Comptabilisation des revenus et des charges :

Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Revenus d'intérêts aux fins de distribution :

Les revenus d'intérêt 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.

Revenus de dividendes :

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.

Revenus sur fonds communs de placements :

Les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées.

Attribution des charges, des revenus et des gains (pertes) réalisé(e)s et des gains (pertes) non réalisé(e)s :

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.

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.

Évaluation

Initiale

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

Subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Se référer à la note 5 pour les méthodes d'évaluation utilisées.

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 spécifique 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 les capitaux propres par le nombre de parts alors en circulation.

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 les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placement 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 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016. Les données sont en dollars canadiens.

Fonds	Exercice terminé le	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Capitaux propres par part
		\$	\$	\$
Actions	31 décembre 2017	22,25	—	22,25
	31 décembre 2016	20,68	—	20,68
Obligations	31 décembre 2017	11,31	—	11,31
	31 décembre 2016	11,37	—	11,37
Équilibré	31 décembre 2017	15,88	—	15,88
	31 décembre 2016	14,92	—	14,92
Dividendes	31 décembre 2017	12,20	0,01	12,21
	31 décembre 2016	11,61	—	11,61
Mondial	31 décembre 2017	12,40	0,01	12,41
	31 décembre 2016	11,03	0,01	11,04

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 part, 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 Monnaie fonctionnelle et 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 ».

2.9 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 distribués 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.

2.10 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.

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 Fonds ne fournissent ni ne sont engagés à fournir aucun autre soutien envers ces entités structurées non consolidées. 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».

La note 8 présente la juste valeur de l'exposition aux participations dans des entités structurées.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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, 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.

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 la version complète et définitive de l'IFRS 9, laquelle remplacera l'IAS 39 - Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (IAS 39). L'IFRS 9 présente des changements importants apportés aux directives d'IAS 39 sur le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers et instaure un nouveau modèle pour les pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers. L'IFRS 9 fournit aussi de nouvelles directives sur l'application de la comptabilité de couverture.

IFRS 9 exige la classification, basée sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuel et du modèle d'affaires des Fonds, des instruments financiers selon l'une des trois catégories suivantes : coût amorti, juste valeur au résultat net ou juste valeur aux autres éléments du résultat global.

Les Fonds vont adopter l'IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. La principale incidence de l'adoption d'IFRS 9 pour les Fonds consistera en un changement de libellé par rapport à la classification d'IAS 39 et n'aura pas d'impact significatif sur l'évaluation et la comptabilisation pour les Fonds.

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. INFORMATIONS 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. 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 simplifié 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 divulguées 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 utilise une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer les 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. Le gestionnaire achète et détient des titres pour le compte des Fonds à court terme. Le Gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille des 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.
- Les titres de fonds communs de placement sont évalués au moyen de la dernière valeur liquide par part, valeur qui est fournie par ces fonds communs de placement.

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 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 :

- La 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 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 égarés.

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 31 décembre 2017 et 2016, 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 terminées les 31 décembre 2017 et 2016, 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

	2017 \$	2016 \$
Fonds Actions	10	18
Fonds Équilibrée	59	42
Fonds Dividendes	7	6
Fonds Mondial	29	30

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 assurances responsabilité, 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 31 décembre 2017 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.

Les autres frais chargés par le fiduciaire sont calculés en fonction d'un tarif prédéterminé par (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 valeur

Les fonds assument des honoraires des conseillers en valeurs en échange d'un service de gestion d'une portion de leur portefeuille. Ces honoraires et leur base de calcul sont détaillés plus bas.

Foyston, Gordon & Payne inc. reçoit trimestriellement 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 :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
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 des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré (actions canadiennes) et le Fonds Dividendes selon la grille suivante :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
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

Gestion de placements Connor Clark & Lunn Ltée. reçoit trimestriellement des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré (obligations) et le Fonds Obligations selon la grille suivante :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
0,15 %	sur la valeur liquidative gérée

Optimum Gestion de Placements inc. reçoit mensuellement des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré (obligations) et le Fonds Obligations selon la grille suivante :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
0,20 %	sur la valeur liquidative gérée

Corporation Fiera Capital reçoit mensuellement 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 :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
0,50 %	sur la valeur liquidative gérée

Conseillers en gestion globale State Street Ltée reçoit trimestriellement 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 selon la grille suivante :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
0,05 %	sur les 50 premiers millions \$
0,04 %	sur les prochains 50 millions \$
0,02 %	sur l'excédent

Les honoraires annuels sont assujettis à un minimum annuel de 75 000\$.

Van Berkomp & Associés inc. reçoit trimestriellement 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 :

Taux annuel	Valeur au marché des actifs
0,95 %	sur les 100 premiers millions \$
0,90 %	sur l'excédent

Participation dans des entités structurées

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 Équilibrée - Juste valeur
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Titres adossés	59	279
Parts en fiducie	1 394	1 397
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	105 385	90 604

Fonds Obligations - Juste valeur
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Titres adossés	–	115

Fonds Dividendes - Juste valeur
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Part de fiducie	1 341	868

Fonds Mondial - Juste valeur
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Part de fiducie	610	532

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 2017 et 2016 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital au 31 décembre 2017 et 2016). Les données sont en milliers de dollars canadiens.

Fonds	Pertes en capital nettes	
	2017	2016
	\$	\$
Actions	—	—
Obligations	288	104
Équilibrée	—	—
Dividendes	—	—
Mondial	—	—

10. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Le Rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds peut être consulté sur les sites Internet www.csbq.ca et www.sedar.com.

Corporation de services du Barreau

T 514 954-3491 (Montréal)

1 855 954-3491 (sans frais)

www.csbq.ca

Corporation
de services
Barreau

