

FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 31 décembre 2017

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



Fonds de
placement

TABLE DES MATIÈRES

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

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

3

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

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

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

FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégie de placement

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

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

Le Fonds Mondial a été créé le 23 décembre 2015.

Risque

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

Résultats d'exploitation

Pour la période terminée le 31 décembre 2017, le Fonds Mondial a inscrit un rendement de 14,91 % surpassant son indice de référence, l'indice MSCI Monde RT (\$ CA), dont le rendement était de 14,60 %.

Corporation Fiera Capital

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

Pour l'année, le portefeuille a généré un rendement de 24,15 % par rapport à un rendement de 16,82 % pour l'indice MSCI EAEO (\$CA Net).

Notre surperformance relative est principalement attribuable à la sélection des titres au Royaume-Uni et au Japon, ainsi que dans les secteurs des produits industriels, des technologies et de la consommation courante. Les titres affichant les meilleures contributions au rendement relatif furent Keyence, Spirax-Sarco, Hengan, InterContinental, Fanuc, Diageo et Intertek. En revanche, les titres de Shimano, Rotork, Svenska Handelsbank et Fuchs Petrolub ont nui au rendement du portefeuille.

L'année 2017 a été une très bonne année pour l'ensemble des marchés boursiers à travers le monde. Le contexte a été favorable dès le début de l'année puisque l'effet Trump s'est poursuivi à la suite de l'installation du nouveau président à la Maison-Blanche. Les promesses d'allègement de la réglementation, de baisses d'impôt et de mesures budgétaires additionnelles étaient perçues par les investisseurs comme des facteurs favorables à la croissance économique et aux bénéfices des sociétés. Cette vague d'optimisme s'est toutefois atténuée à partir de la mi-mars, lorsque l'administration Trump n'a pas été en mesure d'abroger la loi appelée Obamacare. Les investisseurs ont alors estimé que les

mesures économiques promises allaient, elles aussi, être retardées et probablement diluées.

Au premier trimestre, la croissance des bénéfiques des sociétés américaines et européennes a dépassé les attentes des analystes. La baisse des tensions politiques en Europe a également soutenu la croissance des marchés. Les résultats des élections en France et aux Pays-Bas ont été bien accueillis par les marchés. Ils ont donc connu un second souffle en avril et mai.

À partir du début de mai, les marchés boursiers ont marqué une pause. Plusieurs banques centrales ont alors annoncé des mesures visant la normalisation de leur politique monétaire. Ainsi, la Banque du Canada a haussé à deux reprises son taux directeur en juin et septembre. En Europe, la Banque centrale européenne travaillait durant l'été sur un projet de réduction de son programme d'assouplissement quantitatif qu'elle a rendu public en octobre. Ce contexte a modéré l'optimisme des investisseurs puisque les entreprises profitent depuis plusieurs années de faibles coûts d'emprunt.

L'été a également été marqué par la très faible volatilité des cours boursiers. Même les essais de missiles et l'escalade verbale entre la Corée du Nord et les États-Unis n'ont pas fait broncher les marchés.

Au début de septembre, l'optimisme est revenu. L'économie américaine a rebondi après les terribles ouragans qui ont balayé le Texas et la Floride. Puis, les bénéfiques des entreprises publiés en octobre ont à nouveau surpris les analystes. Enfin, la réforme fiscale qui était un des éléments phares du programme électoral du président Trump s'est concrétisée et a été adoptée en fin de trimestre. Ce contexte a donné lieu à une forte poussée des cours boursiers à travers le monde.

Le dollar canadien a connu des fluctuations importantes contre plusieurs devises au cours de l'année. Globalement, l'effet de devise a été positif pour les investissements des Canadiens sur les marchés internationaux.

Au cours de la première moitié de l'année, nous nous sommes départis des titres suivants :

- Air Liquide : En mai 2016, la société française de gaz industriel a complété l'acquisition de la société américaine Airgas. À notre avis, le prix payé pour les activités d'Airgas était trop élevé, d'où la possibilité d'une destruction de la valeur.
- Australia New Zealand Bank : Cette société a misé sur une croissance trop rapide en Asie et elle a été contrainte de restructurer ses activités dans la région. Au même moment, l'économie nationale ralentissait en raison de la chute des prix des marchandises. Ces deux éléments se sont traduits par d'importantes radiations d'actifs.

Nous avons également encaissé des profits sur certains titres ayant connu de fortes progressions. Citons par exemple Novartis, Keyence, Intertek et Hengan. Le produit de ces ventes a été réinvesti dans certaines positions existantes comme Richemont et Essilor. La demande pour les articles de luxe est actuellement très forte en Asie et en Europe. Cela sera bénéfique à Richemont. Par ailleurs, Essilor, un fabricant de verres, a annoncé sa fusion avec

le géant italien Luxottica. Les incertitudes entourant la réalisation de cette fusion nous ont permis d'acheter le titre à un cours particulièrement attrayant.

Au cours des derniers mois de l'année, nous avons acquis une participation dans London Stock Exchange Group (LSE). Cette société exploite des bourses de premier plan, dont la Bourse de Londres, la Borsa Italiana en Italie et Turquoise, un système multilatéral de négociation (MTF) d'actions paneuropéennes. LSE est également propriétaire des fournisseurs d'indices reconnus FTSE et Russell, ainsi que de la plateforme de compensation LCH. Cette société possède des marques très solides et dominantes qui sont difficiles à répliquer. De plus, ses activités sont caractérisées par des sources de revenus récurrents attrayantes et des économies d'échelle de plus en plus importantes. L'achat de ce titre a également été financé par des prises de profits sur certaines positions dont les cours s'étaient appréciés.

Nos pondérations sectorielles et régionales sont le fruit de notre sélection ascendante des titres. À l'amorce du premier trimestre de 2018, nous sous-pondérons la zone euro et le Japon, car nous trouvons des occasions plus intéressantes dans d'autres régions du monde, surtout en Suisse, au Royaume-Uni et dans les marchés émergents. Pour ce qui est des secteurs, nous surpondérons les produits industriels, la consommation de base et les technologies de l'information, et sous-pondérons les services financiers, l'énergie et les télécommunications.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée

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

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

La portion du portefeuille géré par Conseillers en gestion globale State Street Ltée a obtenu un rendement de 13,44 % au 31 décembre 2017. Pour cette même période, l'indice S&P 500 a généré un rendement de 13,83 % (en \$CAD). La différence s'explique par les effets de l'erreur de calquage tout en demeurant dans les normes acceptables.

Van Berkomp & Associés

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

Le portefeuille a clos l'année 2017 à 16,57 % (en dollars américains) en surpassant le rendement de son indice de référence des sociétés à petite capitalisation boursière, l'Indice Russell 2000, à 14,65 % (en dollars américains).

Malgré quelques inquiétudes justifiées qui ont persisté par moments au cours de l'année 2017, le véritable scénario qui a défini les actions américaines a été en fait positif, entraînant encore une année bien robuste pour les titres et continuant une série de neuf ans de marché haussier qui ne semble pas vouloir finir.

Avec une attitude optimiste appuyée par une certaine complaisance de la part des investisseurs, les participants au marché ont choisi d'ignorer les facteurs de risque évidents. Cela a fait que la voie de moindre résistance est restée élevée la plupart de l'année.

Le contexte a été presque parfait pour les actions américaines : un redressement synchronisé de la croissance globale, avec tous les 45 pays de l'OCDE enregistrant une croissance pour la première fois depuis 2007; vers la fin de l'année, l'économie américaine était stable avec une accélération modeste, un taux de chômage atteignant son niveau le plus bas et la confiance des consommateurs son plus haut en 17 ans; une croissance soutenue des bénéfices corporatifs, avec les actions à grande capitalisation enregistrant leur meilleure année depuis 2011; les banques centrales mondiales les plus influentes mènent des politiques monétaires favorables malgré la continuation du cycle de resserrement par la Réserve fédérale; des taux d'intérêt très bas sur l'ensemble de la courbe de taux; des niveaux de volatilité au plus bas depuis au moins 1990, tel que mesurés par l'indice VIX; inflation basse; l'adoption d'une importante réforme fiscale vers la fin de l'année, avec un impact significatif sur les bénéfices corporatifs des entreprises américaines, aussi bien que l'espoir de voir légiférer et appliquer de nouvelles politiques favorables au marché.

Ce contexte propice aux actions américaines a entraîné des rendements solides à deux chiffres pour tous les indices américains majeurs d'une extrémité à l'autre du spectre des capitalisations boursières, avec tous les indices clés de référence enregistrant de nombreux niveaux records pendant l'année.

Toutefois, les investisseurs en actions américaines n'ont pas été les seuls à bénéficier de ce contexte à prise de risque, puisque, à travers le monde, la plupart des actifs à risque et des catégories d'actif ont généré de bons rendements en 2017. Par conséquent, la majorité des marchés des actions des pays développés et émergents ont atteint de nouveaux sommets pendant cette période. Aussi, les obligations ont continué à s'apprécier, pendant que les produits de base tous secteurs confondus, de l'or jusqu'au pétrole et aux métaux industriels principaux, tel que le cuivre et l'aluminium, ont grimpé considérablement suite à une grande demande, à une forte activité économique globale et aux activités spéculatives.

Sur le marché américain, 2017 a été particulièrement favorable aux actions à grande capitalisation, alors que l'indice S&P 500 et la moyenne DJ des valeurs industrielles ont enregistré des rendements supérieurs à 20 %, une apparition en force des plus surprenantes étant donnée la fin du cycle qui approche. Une telle performance de la part des actions des grandes entreprises a surpassé aisément les rendements de celles à petite capitalisation, avec une surperformance soutenue presque tout au long de l'année, y compris pour le quatrième trimestre.

La surperformance des actions à grande capitalisation est largement attribuable à une croissance forte et constante des bénéficiaires, à un dollar faible qui a chuté de 10 % contre un panier de devises majeures en 2017, et une croissance économique globale synchronisée. Du côté positif, en raison de la forte sous-performance des petites capitalisations pour l'année et le quatrième trimestre, les niveaux d'évaluation relatifs sont maintenant égaux ou légèrement inférieurs aux moyennes à long terme.

Pour les grandes comme pour les petites capitalisations, l'importante réforme fiscale qui a eu lieu en fin d'année, ainsi que les perspectives de nouvelles politiques favorables au marché et la déréglementation de certaines industries clés se sont avérées être les principaux moteurs, poussant le marché à la hausse dans ce dernier trimestre de 2017.

En outre, l'amélioration constante des données macroéconomiques aux États-Unis et dans d'autres grandes économies a été un vent arrière supplémentaire. La réforme fiscale à elle seule devrait fournir une augmentation ponctuelle de plusieurs points de pourcentage aux bénéficiaires des sociétés américaines en 2018, prolongeant ainsi un long cycle de profit.

En plus des fondamentaux solides propres à nos sociétés en portefeuille qui ont fortement contribué à notre performance en 2017, notre valeur ajoutée au cours de la dernière année a également profité du fait que les sociétés avec une capitalisation boursière plus élevée dans notre univers de petites capitalisations, les titres de qualité supérieure (telle que définie par les sociétés ayant un rendement élevé des capitaux propres), les sociétés affichant un bilan solide et les titres dont le profil de croissance est élevé, ont été les facteurs les plus performants dans notre univers. Puisque les caractéristiques de votre portefeuille présentent une prépondérance de tels facteurs, nous avons clairement pu nous positionner favorablement dans cet environnement de marché.

En fin de compte, nos rendements très significatifs obtenus au cours du dernier trimestre de l'année nous ont permis de surpasser la performance de notre indice de référence des sociétés à petite capitalisation en 2017. Avec une telle fin, notre stratégie de petite capitalisation a pu boucler une autre année réussie.

Nous n'aurions pas pu afficher des rendements d'environ 16,50 % pour l'année entière sans l'aide de la plupart des actions de votre portefeuille, et c'était clairement le cas en 2017, alors que 18 de nos participations ont enregistré des rendements d'au moins 20 %. Plus particulièrement, les actions de Cboe Global Markets, Globus Medical, ILG, Grand Canyon, Chemed et Thor Industries ont toutes progressé de 50 % ou plus en 2017 et ont le plus contribué à notre bonne performance.

Quant à l'activité de portefeuille, nous avons continué à aborder l'ajout de nouveaux noms à notre portefeuille modèle avec discernement et prudence, dans cet environnement où toutes les sociétés de haute qualité (ou même toutes les sociétés de notre univers) semblent être entièrement valorisées ou même surévaluées dans ce marché haussier de neuf ans qui a laissé à la traîne très peu de titres de petite capitalisation.

Identifier les entreprises de haute qualité mais sous-évaluées a été un véritable défi dans cet environnement de marché, mais

notre équipe d'investissement a continué à découvrir des sociétés fantastiques à potentiel élevé, dignes de notre portefeuille modèle. Cela est dû à ses efforts inlassables, sa créativité et notre processus exclusif qui a fait ses preuves dans toutes les phases du cycle du marché.

Par conséquent, nous sommes restés enthousiastes toute l'année avec notre pipeline composé d'un nombre limité de candidats d'investissement très prometteurs. Nos efforts importants déployés pour identifier et ajouter des sociétés de haute qualité à votre portefeuille se sont concrétisés à cinq reprises en 2017.

Les cinq titres suivants ont été acquis au cours de l'année : Huron Consulting Group Inc., Virtu Financial, Cardtronics Plc, Acushnet Holdings Corp. et U. S. Silica Holdings Inc.

Le portefeuille a vendu les positions suivantes : Neustar Inc., Air Methods Corp., Grand Canyon Education Inc., CEB Inc et Ambarella Inc.

Opérations entre sociétés apparentées

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

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

Corporation Fiera Capital.

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2017, Corporation Fiera Capital n'a conclu aucune opération entre sociétés apparentées dans le cadre de la gestion du Fonds Mondial.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2017, Conseillers en gestion globale State Street, Ltée n'a conclu aucune opération entre sociétés apparentées dans le cadre de la gestion du Fonds Mondial.

Van Berkomp & Associés

Au cours de la période terminée le 31 décembre 2017, Van Berkomp & Associés n'a conclu aucune opération entre sociétés apparentées dans le cadre de la gestion du Fonds Mondial.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

CAPITAUX PROPRES PAR PART ⁽¹⁾			
	31 déc. 2016	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Capitaux propres au début de la période comptable indiquée ⁽⁴⁾	11,04 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation			
Total des revenus	0,20	0,22	–
Total des charges	(0,14)	(0,11)	–
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,15	–
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,32	1,06	–
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	1,64	1,32	–
Distributions			
des dividendes	0,06	0,09	–
des gains en capital	0,21	0,10	–
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,27	0,19	–
Capitaux propres à la fin de la période comptable indiquée⁽⁴⁾	12,41 \$	11,04 \$	10,00 \$

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

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

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

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	114 085\$	94 846\$	150\$
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	9 195 948	8 595 619	15 010
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	1,13	1,06	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,13	1,06	s.o.
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,02	0,03	–
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾	12,00	18,43	–
Valeur liquidative par part	12,41\$	11,03\$	10,00\$

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

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

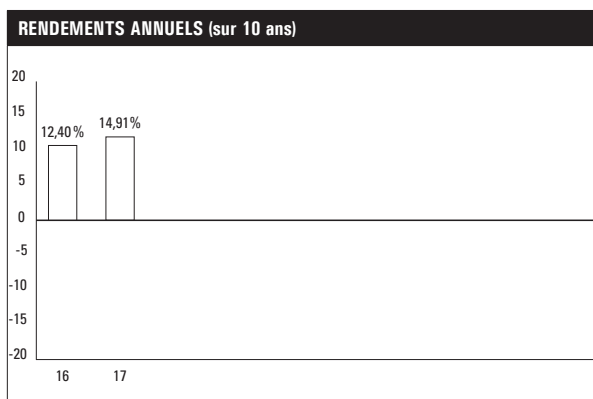
RENDEMENT PASSÉ

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

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

Rendements annuels

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



Comparaison par rapport à l'indice

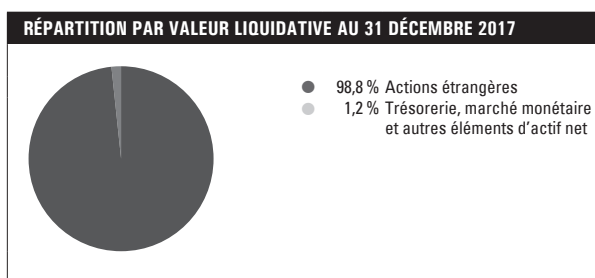
Le tableau ci-dessous compare les rendements annuels composés historiques du Fonds Mondial à ceux de son indice de référence, l'indice MSCI Monde RT (\$ CA) qui mesure le rendement total de titres de capitaux propres de sociétés de 24 pays offerts sur les marchés développés à l'échelle mondiale.

RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS (%)				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds Mondial	14,91	n/d	n/d	n/d
Indice MSCI Monde RT	14,60	s.o.	s.o.	s.o.

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Graphique détaillant les sous-groupes



LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1 Keyence Corp.	2,4
2 Nestlé SA	1,8
3 Diageo PLC	1,7
4 InterContinental Hotels Group PLC	1,7
5 Unilever NV, CIAÉ	1,7
6 Apple Inc.	1,5
7 Intertek Group PLC	1,5
8 Roche Holding AG	1,4
9 Schindler Holding AG	1,4
10 Commonwealth Bank of Australia	1,3
11 Novo Nordisk A/S, catégorie B	1,3
12 SAP SE	1,3
13 Fanuc Corp.	1,2
14 HDFC Bank Ltd., CAAÉ	1,2
15 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	1,2
16 Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,2
17 IHS Markit Ltd.	1,1
18 Microsoft Corp.	1,1
19 Spirax-Sarco Engineering PLC	1,1
20 Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	1,1
21 Cie Financière Richemont SA, catégorie A	1,0
22 Essilor International SA	1,0
23 Geberit AG	1,0
24 Grand Canyon Education Inc.	1,0
25 Rotork PLC	1,0
Total	33,2

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

RÉPARTITION PAR ACTIF	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions internationales	98,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,2

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
114 064 870 \$

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

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

Corporation de services du Barreau

T 514 954-3491 (Montréal)

1 855 954-3491 (sans frais)

www.csbq.ca

Corporation
de services
Barreau

