



FONDS  
DE PLACEMENT  
DU BARREAU  
DU QUÉBEC

Le 30 juin 2018

**États financiers  
intermédiaires**



Fonds de  
placement

## TABLE DES MATIÈRES

### États financiers et portefeuilles de placements 3

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

Fonds de placement **Obligations** du Barreau du Québec 12

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

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

Fonds de placement **Dividendes** du Barreau du Québec 63

Fonds de placement **Marché Monétaire** du Barreau du Québec 73

### Notes afférentes aux états financiers 79

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

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

# FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (note 5)	68 472	64 866
Trésorerie	129	221
Souscriptions à recevoir	30	28
Dividendes à recevoir	206	165
<b>Total actifs</b>	<b>68 837</b>	<b>65 280</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distribution à payer	2	–
Parts rachetées à payer	10	27
Charges à payer	214	281
<b>Total passifs</b>	<b>226</b>	<b>308</b>
<b>Capitaux propres (note 6)</b>		
Bénéfices non-répartis	31 550	30 273
Capital	37 061	34 699
<b>Total capitaux propres</b>	<b>68 611</b>	<b>64 972</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>68 837</b>	<b>65 280</b>
<b>Total capitaux propres par part</b>	<b>22,65</b>	<b>22,25</b>

Le gestionnaire du fonds :

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

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2018</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	30 273	34 699	64 972
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	1 985	–	1 985
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	3 565	3 565
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	703	703
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(1 906)	(1 906)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	–	2 362	2 362
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	708	–	708
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	708	–	708
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour période pour l'exercice</b>	1 277	2 362	3 639
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	31 550	37 061	68 611
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Part rachetables en circulation au début de la période			2 920 361
Parts rachetables émises			163 737
Parts rachetables émises au réinvestissement			32 067
Parts rachetables rachetées			(86 588)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			<b>3 029 577</b>

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	15 332	32 561	47 893
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	(1 145)	–	(1 145)
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	4 217	4 217
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	603	603
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(2 741)	(2 741)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	–	2 079	2 079
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	607	–	607
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	607	–	607
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour période pour l'exercice</b>	(1 752)	2 079	327
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	13 580	34 640	48 220

### Transactions sur parts rachetables

Part rachetables en circulation au début de la période	2 811 876
Parts rachetables émises	202 865
Parts rachetables émises au réinvestissement	29 549
Parts rachetables rachetées	(131 797)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 912 493</b>

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	30 juin 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	<b>10</b>	2
Revenus de dividendes	<b>978</b>	853
Autres revenus	<b>12</b>	30
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	<b>886</b>	462
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de devises	<b>(5)</b>	(7)
Variation survenue dans la plus-value/moins- value nette latente des placements	<b>399</b>	(2 203)
Variation des gains/pertes/ non réalisé(e)s sur devises	<b>–</b>	5
<b>Total revenus</b>	<b>2 280</b>	(858)
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires du conseiller en placement	<b>137</b>	118
Honoraires du gestionnaire	<b>75</b>	68
Honoraires du fiduciaire	<b>50</b>	73
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	<b>8</b>	8
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	<b>17</b>	15
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	<b>8</b>	5
<b>Total charges</b>	<b>295</b>	287
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	<b>1 985</b>	(1 145)
<b>Total du résultat global pour l'exercice par   part (note 2)</b>	<b>(0,67)</b>	(0,40)

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Total du résultat global pour l'exercice	<b>1 985</b>	(1 145)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	<b>(886)</b>	(462)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	<b>5</b>	7
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	<b>(399)</b>	2 203
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(5)
Achats de placements	<b>(14 101)</b>	(6 946)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	<b>11 780</b>	4 295
Dividendes à recevoir	<b>(41)</b>	(18)
Charges à payer	<b>(67)</b>	(81)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 724)</b>	(2 152)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>		
Distribution versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(3)</b>	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>3 563</b>	4 145
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<b>(1 923)</b>	(2 781)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 637</b>	1 361
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	<b>(5)</b>	(7)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	5
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	<b>(87)</b>	(791)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	<b>221</b>	866
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>129</b>	73
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	<b>10</b>	2
Dividendes reçus déduction faire des retenues d'impôt	<b>920</b>	820

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

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
--	--------------------------	---------------------	-----------------------

### Marché monétaire (1,7 %)

#### Bons du Trésor - Canada (1,7 %)

Gouvernement du Canada

1,75 %, échéant le 20 Sept. 2018 1 190 000 1 184 621 1 185 332

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

### Actions (98,1 %)

#### Biens de consommation de base (3,4 %)

Compagnies Loblaw Ltée 15 693 703 582 1 060 847

Walgreens Boots Alliance Inc. 16 245 1 548 267 1 281 661

2 251 849 2 342 508

#### Consommation discrétionnaire (9,9 %)

Magna International Inc. 33 515 1 136 300 2 562 557

Shaw Communications Inc., catégorie B 52 452 1 224 698 1 404 665

Société Canadian Tire Ltée, catégorie A 11 860 880 160 2 035 176

Thomson Reuters Corp. 14 678 438 831 778 668

3 679 989 6 781 066

#### Énergie (23,1 %)

Canadian Natural Resources Ltd. 83 500 2 903 129 3 962 075

Ensign Energy Services Inc. 106 759 1 100 498 626 675

Husky Energy Inc. 132 648 2 591 335 2 717 958

Imperial Oil Ltd. 71 290 2 591 335 3 115 373

Precision Drilling Corp. 118 175 1 001 039 514 061

ShawCor Ltd. 48 507 1 514 724 1 237 899

Suncor Énergie Inc. 69 316 2 722 558 3 708 406

14 824 030 15 882 447

#### Finance (39,7 %)

Banque Canadienne Impériale de Commerce 21 469 1 611 779 2 455 195

Banque de Nouvelle-Écosse 67 310 3 914 293 5 010 556

Banque Royale du Canada 49 783 3 039 654 4 928 019

Banque Toronto-Dominion 50 645 1 735 752 3 853 578

CI Financial Corp. 55 087 1 458 313 1 301 706

Fairfax Financial Holdings Ltd. 2 097 1 154 679 1 544 776

Great-West Lifeco Inc. 32 854 965 514 1 061 841

Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc. 28 393 1 229 782 1 440 945

Power Corporation du Canada 50 664 1 458 784 1 491 548

Société Financière Manuvie 114 515 2 411 649 2 704 844

18 980 199 25 793 008

#### Industrie (6,6 %)

Finning International Inc. 41 092 926 249 1 333 435

Groupe SNC-Lavalin Inc. 24 442 1 043 759 1 419 103

Safran SA 5 510 506 912 880 073

Transcontinental Inc., catégorie A 29 632 803 427 904 665

3 280 347 4 537 276

#### Matériaux (7,8 %)

Canfor Corp. 41 344 864 181 1 308 124

Nutrien Ltd. 40 957 2 065 790 2 929 245

Sherritt International Corp. 177 044 927 623 196 519

Teck Resources Ltd., catégorie B 16 299 287 645 545 854

4 145 239 4 979 742



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Santé (2,7 %)</b>			
Medtronic PLC	7 611	398 180	856 564
Novartis AG, CAAÉ	9 692	950 659	962 463
		<u>1 348 839</u>	<u>1 819 027</u>
<b>Technologies de l'information (5,0 %)</b>			
Groupe CGI Inc., catégorie A	17 881	444 127	1 489 666
Open Text Corp.	41 847	1 420 726	1 936 261
		<u>1 864 853</u>	<u>3 425 927</u>
<b>Télécommunications (2,5 %)</b>			
Rogers Communications Inc., catégorie B	27 636	1 092 412	1 725 592
			<u>1 725 592</u>
<b>Total des actions</b>		<b>51 467 757</b>	<b>67 286 593</b>
			<u>67 286 593</u>
<b>Total des placements (99,8 %)</b>		<b>*52 652 378</b>	<b>68 471 925</b>
			<u>68 471 925</u>
<b>Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,2 %)</b>			<b>138 936</b>
			<u>138 936</u>
<b>Capitaux propres (100 %)</b>			<b>68 610 861</b>
			<u>68 610 861</u>

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2017 est de 49 445 116 \$.

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
<b>Grade</b>	%	%
<b>d'investissement - AAA</b>	1,7	0,7
	1,7	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)

	30 juin 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres au aux porteurs de parts rachetables
	<b>Total \$</b>	<b>Total %</b>
Dollar américain	3 130 991	4,6
Euro	889 501	1,3

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 et des dérivés, le cas échéant.

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 201,025 \$ (187 194 \$ au 31 décembre 2017).

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
<b>Moins d'un an</b>	1 185 332	983 893
	<b>1 185 332</b>	<b>983 893</b>

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 682 \$ (258 \$ au 31 décembre 2017).

## Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	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%)	± 7 540 334	11,0	± 7 367 638	11,3

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)

Pourcentage des capitaux propres aux

Répartition par secteur	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Biens de consommation de base	3,4	3,1
Consommation discrétionnaire	9,9	9,8
Énergie	23,1	24,8
Finance	37,6	38,7
Industrie	6,6	5,4
Matériels	7,3	7,9
Santé	2,7	2,4
Technologies de l'information	5,0	3,8
Télécommunications	2,5	2,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,9	1,7

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

### 30 juin 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 185 332	–	1 185 332
Actions ordinaires	67 286 593	–	–	67 286 593
<b>Total des placements</b>	<b>67 286 593</b>	<b>1 185 332</b>	<b>–</b>	<b>68 471 925</b>

Au cours de la période terminée le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

### 31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	983 893	–	983 893
Actions ordinaires	63 881 702	–	–	63 881 702
<b>Total des placements</b>	<b>63 881 702</b>	<b>983 893</b>	<b>–</b>	<b>64 865 595</b>

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.

# FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (note 5)	42 777	47 905
Trésorerie	50	61
Souscriptions à recevoir	4	7
Produit de la vente de placements à recevoir	749	76
Intérêt à recevoir	243	248
<b>Total actifs</b>	<b>43 823</b>	<b>48 297</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distributions à payer	4	2
Parts rachetées à payer	77	29
Placements à payer	477	69
Charges à payer	83	156
<b>Total passifs</b>	<b>641</b>	<b>256</b>
<b>Capitaux propres (note 6)</b>		
Bénéfices non-répartis	22 965	23 388
Capital action	20 217	24 653
<b>Total capitaux propres</b>	<b>43 182</b>	<b>48 041</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>43 182</b>	<b>48 041</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>43 823</b>	<b>48 297</b>
<b>Total capitaux propres par part</b>	<b>11,22</b>	<b>11,31</b>

Le gestionnaire du fonds :

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

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2018</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	23 389	24 652	48 041
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	149	—	149
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	994	994
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	564	564
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(5 993)	(5 993)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	—	(4 435)	(4 435)
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	573	—	573
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	573	—	573
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	(424)	(4 435)	(4 859)
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	22 965	20 217	43 182
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Part rachetables en circulation au début de la période			4 246 031
Parts rachetables émises			88 735
Parts rachetables émises au réinvestissement			50 178
Parts rachetables rachetées			(535 370)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de la période</b>			<u>3 849 574</u>

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	23 632	23 751	47 383
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	863	—	863
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	2 774	2 774
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	551	551
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(2 680)	(2 680)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	—	645	645
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	557	—	557
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	557	—	557
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	306	645	951
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	23 938	24 396	48 334
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			4 167 494
Parts rachetables émises			242 538
Parts rachetables émises au réinvestissement			48 213
Parts rachetables rachetées			(234 342)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			<u>4 223 903</u>

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	30 juin 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	<b>674</b>	693
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	<b>(335)</b>	189
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	<b>(54)</b>	156
<b>Total revenus</b>	<b>285</b>	1 038
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires du conseiller en placement	<b>39</b>	54
Honoraires du gestionnaire	<b>53</b>	55
Honoraires du fiduciaire	<b>37</b>	59
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	<b>7</b>	7
<b>Total charges</b>	<b>136</b>	175
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	<b>149</b>	863
<b>Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)</b>	<b>0,04</b>	0,21

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	26 juin 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Total du résultat global pour l'exercice	<b>149</b>	863
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	<b>335</b>	(189)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	<b>54</b>	(156)
Achats de placements	<b>(35 071)</b>	(146 776)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	<b>39 547</b>	146 307
Amortissement	<b>(2)</b>	–
Intérêt à recevoir	<b>5</b>	(6)
Charges à payer	<b>(73)</b>	(28)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>4 944</b>	15
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(7)</b>	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>997</b>	2 748
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<b>(5 945)</b>	(2 676)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(4 955)</b>	68
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	<b>(11)</b>	83
	<b>61</b>	77
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>50</b>	160
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	<b>679</b>	687

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



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Marché monétaire (1,7 %)</b>			
<b>Acceptations bancaires (1,7 %)</b>			
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,75 %, échéant le 11 septembre 2018	300 000	298 797	298 952
Banque Royale du Canada			
1,65 %, échéant le 4 juillet 2018	100 000	99 625	99 982
1,75 %, échéant le 31 août 2018	100 000	99 642	99 703
1,75 %, échéant le 24 septembre 2018	150 000	149 390	149 383
Banque Toronto-Dominion			
1,65 %, échéant le 19 juillet 2018	100 000	99 605	99 914
		<u>747 059</u>	<u>747 934</u>
<b>Obligations et débetures (97,4 %)</b>			
<b>Émises et garanties par le gouvernement du Canada (14,6 %)</b>			
Gouvernement du Canada			
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	252 000	241 215	241 588
1,75 %, échéant le 1er mars 2023	821 000	810 143	809 623
2,00 %, échéant le 1er septembre 2023	1 078 000	1 076 449	1 073 110
2,50 %, échéant le 1er juin 2024	61 000	62 170	62 292
2,25 %, échéant le 1er juin 2025	52 000	52 364	52 389
1,50 %, échéant le 1er juin 2026	35 000	33 544	33 373
5,75 %, échéant le 1er juin 2033	134 000	198 827	194 089
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	339 000	483 433	484 763
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	333 000	415 745	420 521
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	794 000	872 372	890 034
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,75 %, échéant le 15 juin 2022	100 000	98 960	97 949
2,35 %, échéant le 15 septembre 2023	214 000	216 763	213 458
1,90 %, échéant le 15 septembre 2026	683 000	650 885	652 135
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	921 181	1 071 177	1 094 063
		<u>6 284 047</u>	<u>6 319 387</u>
<b>Émises et garanties par une province (36,8 %)</b>			
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	49 117	53 260	55 705
Hydro-Québec			
Taux variable, échéant le 1er décembre 2019	63 000	63 312	63 319
échéant le 15 août 2030	400 000	270 116	277 028
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	953 000	937 953	941 815
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	16 000	19 437	19 846
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,70 %, échéant le 1er juin 2041	57 000	70 270	72 360
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	284 000	284 493	280 690
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	178 000	171 227	169 846
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	237 000	245 098	252 148
Province de l'Alberta			
1,60 %, échéant le 1er septembre 2022	65 000	64 845	62 869
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	240 000	236 957	235 464
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	497 000	505 838	526 760
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	73 000	72 889	74 012
Province de l'Ontario			
3,15 %, échéant le 2 juin 2022	1 550 000	1 594 830	1 591 958
1,95 %, échéant le 27 janvier 2023	115 000	112 072	112 580
2,85 %, échéant le 2 juin 2023	1 037 000	1 070 239	1 052 494
3,50 %, échéant le 2 juin 2024	65 000	68 320	68 119
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	987 000	976 191	970 354

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur	Coût	Juste
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	273 000	372 618	366 350
5,60 %, échéant le 2 juin 2035	139 000	188 093	187 060
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	256 000	320 374	318 680
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	807 000	865 124	875 141
2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	156 000	151 896	152 527
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	141 000	134 995	135 426
Province de Ontario			
2,60 %, échéant le 8 septembre 2023	63 000	62 996	63 148
Province de Québec			
2,45 %, échéant le 1er mars 2023	27 000	26 961	27 037
3,00 %, échéant le 1er septembre 2023	1 456 000	1 560 232	1 489 427
2,60 %, échéant le 6 juillet 2025	125 000	124 730	124 733
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	764 000	1 141 138	1 067 290
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	632 000	618 145	621 781
2,75 %, échéant le 1er septembre 2027	34 000	34 354	33 939
2,75 %, échéant le 1er septembre 2028	38 000	37 545	37 801
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	144 000	203 662	198 320
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	100 000	131 705	133 850
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	728 000	790 608	799 437
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	451 000	495 915	499 772
Province de Terre-Neuve			
3,00 %, échéant le 2 juin 2026	298 000	308 868	301 081
3,30 %, échéant le 17 octobre 2046	110 000	105 988	112 097
Province du Manitoba			
4,60 %, échéant le 5 mars 2038	28 000	34 220	34 212
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	67 000	76 349	78 612
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	253 000	244 281	241 128
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	126 000	149 858	150 558
Scotia Schools Trust			
6,22 %, échéant le 13 juillet 2020	62 321	66 875	64 126
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	773,000	848,155	943,133
		15 913 032	15 875 851

### **Municipalités et octroyées (15,4 %)**

Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	175 000	172 585	169 452
Municipalité du Village de Val-David			
1,35 %, échéant le 26 avril 2019	151 000	150 472	150 018
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	210 000	207 249	202 566
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	228 000	225 483	220 932
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 %, échéant le 16 juin 2020	310 000	312 291	307 179
Société de transport de la Communauté Urbaine de Montréal			
5,00 %, échéant le 1er décembre 2019	119 000	129 060	123 428
Société de transport de la Ville de Laval			
1,30 %, échéant le 9 mai 2019	160 000	159 334	158 821
1,70 %, échéant le 9 mai 2021	166 000	164 596	162 092
Société de transport de Sherbrooke			
1,85 %, échéant le 27 janvier 2020	130 000	130 542	128 674
Université de York			
6,48 %, échéant le 7 mars 2042	100 000	147 787	148 770
Ville de Beloeil			
1,85 %, échéant le 9 mai 2022	445 000	439 362	431 072
Ville de Châteauguay			
1,40 %, échéant le 10 mai 2020	210 000	208 127	205 779
1,65 %, échéant le 10 mai 2021	210 000	207 848	203 994
Ville de Cowansville			
1,85 %, échéant le 18 avril 2022	228 000	224 876	218 522
Ville de Gaspé			
2,60 %, échéant le 20 février 2023	100 000	98 553	98 710

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur	Coût	Juste
Ville de Gatineau			
1,40 %, échéant le 3 mai 2020	150 000	148 635	147 165
1,60 %, échéant le 3 mai 2021	260 000	256 698	252 590
Ville de Granby			
1,60 %, échéant le 16 mai 2021	450 000	444 735	437 220
Ville de Montreal-Ouest			
2,10 %, échéant le 27 janvier 2020	444 000	449 093	443 556
Ville de Prévost			
1,35 %, échéant le 25 avril 2019	139 000	138 482	138 138
1,85 %, échéant le 25 avril 2022	175 000	172 340	169 522
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 %, échéant le 9 décembre 2019	100 000	101 766	99 950
Ville de Saguenay			
1,50 %, échéant le 20 avril 2020	225 000	223 454	221 152
1,70 %, échéant le 20 avril 2021	225 000	222 862	219 038
Ville de Sainte-Adèle			
1,45 %, échéant le 2 mai 2020	35 000	34 730	34 433
1,55 %, échéant le 2 mai 2021	35 000	34 510	34 006
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	195 000	192 328	187 688
Ville de Sainte-Thérèse			
1,40 %, échéant le 16 mai 2020	163 000	159 103	159 535
Ville de Saint-Félicien			
2,50 %, échéant le 27 février 2023	250 000	246 302	245 350
Ville de Sorel-Tracy			
1,90 %, échéant le 19 avril 2021	310 000	309 668	304 110
Ville de St. John's			
4,50 %, échéant le 20 décembre 2033	80 000	89 202	89 133
Ville de Toronto			
5,20 %, échéant le 1er juin 2040	75 000	97 946	98 111
Ville de Trois-Rivières			
1,40 %, échéant le 20 avril 2020	150 000	148 590	147 630
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	150 000	147 990	146 220
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	72 495
Ville de Waterloo			
3,75 %, échéant le 13 mai 2033	75 000	79 183	79 333
		<u>6 749 740</u>	<u>6 656 384</u>
<b>Sociétés (30,2 %)</b>			
407 International Inc.			
2,47 %, échéant le 8 septembre 2022	53 000	52 283	52 118
2,43 %, échéant le 4 mai 2027	296 000	299 303	282 872
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	31 000	32 468	32 525
3,72 %, échéant le 11 mai 2048	77 000	77 000	79 760
AltaGas Ltd.			
4,40 %, échéant le 15 mars 2024	17 000	17 686	17 763
4,99 %, échéant le 4 octobre 2047	44 000	45 396	45 965
AltaLink LP			
5,38 %, échéant le 26 mars 2040	12 000	15 080	15 365
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	23 000	28 677	28 365
4,09 %, échéant le 30 juin 2045	27 000	29 137	29 659
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	15 000	21 222	20 864
7,10 %, échéant le 4 juin 2031	21 000	30 404	29 725
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,35 %, échéant le 24 juin 2019	75 000	76 973	75 111
Taux variable, échéant le 28 octobre 2019	233 000	233 080	233 923
1,64 %, échéant le 12 juillet 2021	330 000	324 621	319 734
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	49 000	48 139	48 028
Banque de Montréal			
2,10 %, échéant le 6 octobre 2020	312 000	308 540	308 459
1,88 %, échéant le 31 mars 2021	444 000	434 784	434 607
3,40 %, échéant le 23 avril 2021	47 000	48 212	47 883
1,61 %, échéant le 28 octobre 2021	74 000	71 435	71 354

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,89 %, échéant le 20 juin 2023	70 000	69 987	69 880
2,70 %, échéant le 11 septembre 2024	100 000	99 627	98 277
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	215 000	211 130	208 959
Banque de Nouvelle-Écosse			
Taux variable, échéant le 18 octobre 2019	222 000	227 532	223 302
3,27 %, échéant le 11 janvier 2021	27 000	27 451	27 385
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	100 000	100 491	97 114
1,83 %, échéant le 27 avril 2022	38 000	36 612	36 629
2,29 %, échéant le 28 juin 2024	100 000	96 378	95 975
Banque HSBC Canada			
2,91 %, échéant le 29 septembre 2021	484 000	492 153	484 271
Banque Laurentienne du Canada			
2,50 %, échéant le 23 janvier 2020	135 000	134 918	134 214
Banque Nationale du Canada			
1,96 %, échéant le 30 juin 2022	61 000	59 223	58 994
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 19 juillet 2018	279 000	279 698	278 484
Taux variable, échéant le 17 juillet 2019	254 000	257 422	255 136
2,86 %, échéant le 4 mars 2021	800 000	835 576	803 802
1,65 %, échéant le 15 juillet 2021	157 000	152 560	152 122
2,36 %, échéant le 5 décembre 2022	75 000	74 993	73 455
2,95 %, échéant le 1er mai 2023	31 000	31 000	31 057
2,33 %, échéant le 5 décembre 2023	200 000	196 756	193 820
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	85 000	97 505	95 142
3,45 %, échéant le 29 septembre 2026	355 000	355 414	357 956
Banque Toronto-Dominion			
2,45 %, échéant le 2 avril 2019	170 000	170 000	170 486
Taux variable, échéant le 24 juin 2020	177 000	176 913	176 425
1,68 %, échéant le 8 juin 2021	55 000	54 979	53 646
2,62 %, échéant le 22 décembre 2021	165 000	169 304	164 471
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	115 000	118 650	116 678
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	133 000	149 569	143 167
Bell Canada			
2,70 %, échéant le 27 février 2024	242 000	243 687	235 285
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	34 000	36 242	36 128
4,45 %, échéant le 27 février 2047	37 000	37 527	37 681
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	46 000	52 549	53 206
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	112 000	132 508	133 476
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	16 000	16 992	17 136
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	40 000	47 726	50 090
Capital Desjardins Inc.			
Taux variable, échéant le 15 décembre 2021	130 000	147 239	138 643
CCL Industries Inc.			
3,86 %, échéant le 13 avril 2028	50 000	50 000	50 713
Choice Properties Reit			
3,60 %, échéant le 20 septembre 2022	500 000	529 375	507 548
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	60 000	60 000	60 707
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
2,80 %, échéant le 22 septembre 2025	105 000	110 619	104 177
3,60 %, échéant le 1er août 2047	200 000	200 826	202 392
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	23 000	28 622	27 971
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	114 000	114 000	115 302
Daimler Canada Finance Inc.			
1,57 %, échéant le 25 mai 2020	296 000	296 000	289 642
Dollarama Inc.			
2,20 %, échéant le 10 novembre 2022	194 000	194 466	187 442

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Empire Vie Assurance			
3,38 %, échéant le 16 décembre 2026	50 000	51 160	50 136
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	197 000	197 044	198 521
Enbridge Inc.			
3,94 %, échéant le 30 juin 2023	210 000	223 624	216 434
3,20 %, échéant le 8 juin 2027	101 000	98 641	96 147
4,24 %, échéant le 27 août 2042	9 000	8 409	8 544
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	86 000	86 126	85 749
Taux variable, échéant le 27 sept. 2077	95 000	90 651	90 309
Taux variable, échéant le 12 avril 2078	14 000	14 000	14 445
Enbridge Income Fund			
3,95 %, échéant le 19 novembre 2024	32 000	32 587	32 721
4,87 %, échéant le 21 novembre 2044	28 000	28 662	28 950
Enbridge Pipelines Inc.			
4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	7 000	7 415	7 493
Fiducie de Capital TD IV			
Taux variable, échéant le 30 juin 2019	124 000	159 716	131 975
First Capital Realty Inc.			
3,60 %, échéant le 6 mai 2026	100 000	102 119	98 177
Fonds de placement immobilier H&R			
3,37 %, échéant le 30 janvier 2024	125 000	126 504	122 936
Groupe TMX Ltée.			
3,00 %, échéant le 11 décembre 2024	50 000	50 000	49 605
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 %, échéant le 23 mai 2025	30 000	30 000	30 469
Hydro One Inc.			
2,77 %, échéant le 24 février 2026	130 000	126 750	127 586
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	137 000	158 440	158 925
4,17 %, échéant le 6 juin 2044	9 000	9 601	9 835
3,63 %, échéant le 25 juin 2049	15 000	14 997	15 010
Intact Corporation Financière			
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	84 000	83 986	80 249
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,91 %, échéant le 27 juin 2023	27 000	27 000	26 940
Manufacturers Life Insurance Co.			
Taux variable, échéant le 1er juin 2020	255 000	254 834	252 235
NAV Canada			
7,40 %, échéant le 1er juin 2027	60 000	86 514	80 663
Ontario Power Generation Inc.			
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	129 000	129 000	130 197
Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
6,97 %, échéant le 25 mai 2032	221	230	279
Rogers Communications Inc.			
6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	17 000	23 041	22 553
6,11 %, échéant le 25 août 2040	100 000	123 109	124 939
Santé Montréal collectif SEC			
6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	365 000	496 871	489 835
Shaw Communications Inc.			
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	25 000	31 671	31 495
Smart Real Estate Investment Trust			
3,44 %, échéant le 28 août 2026	125 000	124 162	120 450
Société Canadian Tire Ltée.			
3,17 %, échéant le 6 juillet 2023	36 000	36 000	36 166
Société canadienne des postes			
4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	50 000	60 534	61 942
Société Financière Manuvie			
Taux variable, échéant le 9 mai 2023	61 000	61 000	61 287
Suncor Énergie Inc.			
5,39 %, échéant le 26 mars 2037	120 000	140 388	142 469

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TELUS Corp.			
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	35 000	37 172	36 976
4,75 %, échéant le 17 janvier 2045	11 000	11 445	11 473
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	66 000	65 036	65 245
4,70 %, échéant le 6 mars 2048	75 000	76 620	77 746
Terasen Gas Inc.			
5,80 %, échéant le 13 mai 2038	55 000	73 049	72 722
TransCanada Pipelines Ltd.			
8,05 %, échéant le 17 février 2039	43 000	67 610	65 647
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	43 000	45 840	45 541
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	67 000	68 165	69 056
4,33 %, échéant le 16 septembre 2047	11 000	11 168	11 313
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	25 000	24 992	24 901
Volkswagen Credit Canada Inc..			
2,90 %, échéant le 29 mars 2021	275 000	274 717	274 833
		<u>13 219 259</u>	<u>13 013 585</u>
<b><i>Obligations étrangères (0,4 %)</i></b>			
Wells Fargo & Co.			
3,87 %, échéant le 21 mai 2025	163 000	163 631	164 115
<b>Total des obligations et débetures</b>		<b><u>42 329 709</u></b>	<b><u>42 029 322</u></b>
<b>Total des placements (99,1 %)</b>		<b><u>43 076 768*</u></b>	<b><u>42 777 256</u></b>
<b>Trésorerie et autres éléments des capitaux propres(0,9 %)</b>			<b><u>404 371</u></b>
<b>Capitaux propres (100 %)</b>			<b><u>43 181 627</u></b>

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2017 est de 48 152 473 \$.

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	18,6	20,1
Grade d'investissement - AA	22,4	22,4
Grade d'investissement - A	33,6	32,9
Grade d'investissement - BBB	10,2	9,3
Non cotés	14,3	15,1
	99,1	99,8

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A. Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement.

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	1 718 992	3 591 265
De 1 à 3 ans	7 552 663	7 998 774
De 3 à 5 ans	8 842 151	8 655 787
de 5 à 10 ans	11 717 109	14 134 472
Plus de 10 ans	12 946 341	113 524 210
	42 777 256	47 904 508

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 828 346 \$ (908 504 \$ au 31 décembre 2017).

### Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire (100%)	± 3 424 303	7,9 %	± 3 446 238	7,2

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.

## isque de concentration (note 5)

Pourcentage des capitaux propres aux

Répartition par actif	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Obligations corporatives	30,2	27,7
Obligations étrangères	0,4	0,6
Obligations fédérales	14,6	15,3
Obligations municipales	15,4	15,2
Obligations provinciales	36,8	37,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	2,6	4,0

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

### 30 juin 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	747 934	–	747 934
Obligations et débitures	4 261 782	37 767 540	–	42 029 322
<b>Total des placements</b>	<b>4 261 782</b>	<b>38 515 474</b>	<b>–</b>	<b>42 777 256</b>

Au cours de la période terminée le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

### 31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 846 658	–	1 846 658 0
Obligations et débitures	5 178 631	40 879 219	–	46 057 850
<b>Total des placements</b>	<b>5 178 631</b>	<b>42 725 877</b>	<b>–</b>	<b>47 904 508</b>

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.



# FONDS DE PLACEMENT ÉQUILIBRÉ DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (note 5)	284 432	272 687
Trésorerie	11 883	574
Souscriptions à recevoir	341	211
Produit de la vente de placements à recevoir	1 479	382
Intérêts à recevoir	497	438
Dividendes à recevoir	234	202
<b>Total actifs</b>	<b>298 866</b>	<b>274 494</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distributions à payer	5	8
Parts rachetées à payer	40	75
Placements à payer	1 020	508
Charges à payer	359	618
<b>Total passifs</b>	<b>1 424</b>	<b>1 209</b>
<b>Capitaux propres (note 6)</b>		
Bénéfices non-répartis	104 823	95 559
Capital action	192 619	177 726
<b>Total capitaux propres</b>	<b>297 442</b>	<b>273 285</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>298 866</b>	<b>274 494</b>
<b>Total capitaux propres par part</b>	<b>16,40</b>	<b>15,88</b>

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

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2018</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	95 559	177 726	273 285
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	11 589	–	11 589
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	20 462	20 462
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	2 314	2 314
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(7 883)	(7 883)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	–	14 893	14 893
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	2 325	–	2 325
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	2 325	–	2 325
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	9 264	14 893	24 157
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	104 823	192 619	297 442

### Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	17 206 101
Parts rachetables émises	1 277 646
Parts rachetables émises au réinvestissement	143 807
Parts rachetables rachetées	(492 605)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 134 949</b>

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	79 368	165 185	244 553
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	8 627	–	8 627
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	13 813	13 813
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	2 072	2 072
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(8 427)	(8 427)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	–	7 458	7 458
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	2 077	–	2 077
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	2 077	–	2 077
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	6 550	7 458	14 008
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	85 918	172 643	258 561
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			16 396 240
Parts rachetables émises			900 343
Parts rachetables émises au réinvestissement			133 870
Parts rachetables rachetées			(549 393)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			16 881 060

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	30 juin 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêt aus fins de distribution	1 307	1 225
Revenus de dividendes	1 148	1 029
Revenus sur fonds communs de placement	345	395
Autres revenus	74	81
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	3 093	3 473
Variation survenue dans la plus-value/ moins-value nette latente des placements	6 223	3 127
<b>Total revenus</b>	<b>12 190</b>	9 330
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires du conseiller en placement	225	246
Honoraires du gestionnaire	197	183
Honoraires du fiduciaire	131	193
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	38	38
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	10	43
<b>Total charges</b>	<b>601</b>	703
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	<b>11 589</b>	8 627
<b>Total du résultat global pour l'exercice par part</b>	<b>0,66</b>	0,52

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Total du résultat global pour l'exercice	<b>11 589</b>	8 627
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	<b>(3 093)</b>	(3 473)
Variation survenue dans la plus-value/moins -value nette latente des placements	<b>(6 223)</b>	(3 127)
Achats de placements	<b>(97 355)</b>	(289 512)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	<b>94 343</b>	283 736
Amortissement	<b>(2)</b>	–
Intérêts à recevoir	<b>(59)</b>	(2)
Dividendes à recevoir	<b>(32)</b>	(26)
Charges à payer	<b>(259)</b>	(200)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 091)</b>	(3 977)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(14)</b>	(31)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>20 332</b>	13 482
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<b>(7 918)</b>	(8 400)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>12 400</b>	5 051
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	<b>11 309</b>	1 074
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>574</b>	(146)
	<b>11 883</b>	928
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	<b>1 248</b>	1 223
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	<b>1 116</b>	1 003

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

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Marché monétaire (1,3 %)</b>			
<b>Bons du Trésor (0,4 %)</b>			
Gouvernement du Canada			
1,17 %, échéant le 6 September 2018	150 000	149 533	149 673
0,66 %, échéant le 1 août 2024	975 000	970 702	971 175
		<u>1 120 235</u>	<u>1 120 848</u>
<b>Acceptations bancaires (0,9 %)</b>			
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,69 %, échéant le 30 July 2018	700 000	697 544	699 030
1,75 %, échéant le 11 September 2018	500 000	497 995	498 253
Banque Royale du Canada			
1,65 %, échéant le 16 July 2018	100 000	99 616	99 928
1,75 %, échéant le 31 August 2018	800 000	796 835	797 625
1,75 %, échéant le 24 September 2018	300 000	298 779	298 766
Banque Toronto-Dominion			
1,65 %, échéant le 19 July 2018	250 000	249 050	249 786
		<u>2 639 819</u>	<u>2 643 388</u>
<b>Total du marché monétaire</b>		<b>3 760 054</b>	<b>3 764 236</b>
<b>Obligations et débetures (29,0 %)</b>			
<b>Émises et garanties par le gouvernement du Canada (3,8 %)</b>			
Gouvernement du Canada			
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	808 000	773 205	774 616
1,75 %, échéant le 1er mars 2023	1 633 000	1 611 298	1 610 370
2,00 %, échéant le 1er septembre 2023	467 000	467 444	464 882
2,50 %, échéant le 1er juin 2024	11 000	11 197	11 233
2,25 %, échéant le 1er juin 2025	91 000	91 637	91 681
1,50 %, échéant le 1er juin 2026	67 000	64 212	63 886
5,75 %, échéant le 1er juin 2033	238 000	353 140	344 726
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	776 000	1 106 749	1 109 664
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	791 000	984 782	998 896
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	2 112 000	2 322 965	2 367 446
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,35 %, échéant le 15 septembre 2023	511 000	517 597	509 707
1,90 %, échéant le 15 septembre 2026	1 191 000	1 137 625	1 137 179
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	1 551 080	1 801 956	1 842 178
		<u>11 243 807</u>	<u>11 326 464</u>
<b>Émises et garanties par une province (11,8 %)</b>			
Hydro-Québec			
Taux variable, échéant le 1er déc. 2019	808 000	811 995	812 093
échéant le 15 août 2030	400 000	270 116	277 028
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	1 701 000	1 673 896	1 681 035
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	29 000	35 229	35 970
Province de la Nouvelle-Écosse			
4,70 %, échéant le 1er juin 2041	100 000	123 271	126 948
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	509 000	509 639	503 068
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	365 000	349 994	348 280
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	504 000	519 761	536 214
Province de l'Alberta			
1,60 %, échéant le 1er septembre 2022	130 000	129 689	125 737
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	565 000	556 671	554 320
2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	169 000	168 393	169 747

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	882 000	897 949	934 814
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	192 000	191 701	194 663
Province de l'Ontario			
4,20 %, échéant le 2 juin 2020	135 000	140 725	140 224
3,15 %, échéant le 2 juin 2022	2 875 000	2 958 095	2 952 826
1,95 %, échéant le 27 janvier 2023	215 000	209 526	210 475
2,85 %, échéant le 2 juin 2023	2 937 000	3 041 002	2 980 882
3,50 %, échéant le 2 juin 2024	75 000	78 779	78 599
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	2 696 000	2 652 219	2 650 532
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	482 000	657 886	646 815
5,60 %, échéant le 2 juin 2035	246 000	332 885	331 056
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	549 000	687 570	683 419
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	1 469 000	1 575 116	1 593 039
2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	155 000	151 522	151 549
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	793 000	751 156	761 653
Province de Ontario			
2,60 %, échéant le 8 septembre 2023	381 000	380 522	381 894
Province de Québec			
2,45 %, échéant le 1er mars 2023	50 000	49 928	50 069
3,00 %, échéant le 1er sept. 2023	2 247 000	2 397 513	2 298 587
3,75 %, échéant le 1er sept. 2024	2 342 000	2 491 654	2 494 211
2,60 %, échéant le 6 juillet 2025	225 000	224 514	224 519
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	1 330 000	1 986 557	1 857 978
2,50 %, échéant le 1er sept. 2026	857 000	838 842	843 142
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	253 000	357 823	348 437
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	184 000	242 877	246 285
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	2 075 000	2 246 910	2 278 616
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	714 000	776 819	791 213
Province de Terre-Neuve			
3,00 %, échéant le 2 juin 2026	668 000	692 362	674 906
3,30 %, échéant le 17 octobre 2046	247 000	240 575	251 710
Province du Manitoba			
4,60 %, échéant le 5 mars 2038	40 000	48 885	48 875
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	127 000	144 722	149 010
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	513 000	495 098	488 927
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	256 000	304 474	305 896
Scotia Schools Trust			
6,22 %, échéant le 13 juillet 2020	114 590	122 963	117 908
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	1 383 000	1 527 287	1 672 752
		35 045 110	35 005 921
<b>Municipalités et octroyées (4,4 %)</b>			
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,30 %, échéant le 25 avril 2019	130 000	129 350	129 077
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	325 000	320 515	314 698
Municipalité du Village de Val-David			
1,35 %, échéant le 26 avril 2019	281 000	280 016	279 174
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	390 000	384 891	376 194
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,25 %, échéant le 18 avril 2019	140 000	139 255	139 090
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	372 000	367 893	360 468
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 %, échéant le 16 juin 2020	490 000	493 621	485 541
Réseau de transport de la Capitale			
2,40 %, échéant le 14 mai 2019	490 000	498 546	491 127
Société de transport de la Communauté Urbaine de Montréal			
5,00 %, échéant le 1er décembre 2019	200 000	216 908	207 442
Société de transport de la Ville de Laval			
1,30 %, échéant le 9 mai 2019	271 000	69 873	269 003

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
1,70 %, échéant le 9 mai 2021	283 000	280 606	276 338
Société de transport de Sherbrooke			
1,85 %, échéant le 27 janvier 2020	195 000	195 813	193 011
Université de York			
6,48 %, échéant le 7 mars 2042	190 000	280 795	282 663
Ville de Beloeil			
1,85 %, échéant le 9 mai 2022	755 000	745 434	731 369
Ville de Chambly			
2,45 %, échéant le 21 août 2018	307 000	311 224	307 215
Ville de Châteauguay			
1,40 %, échéant le 10 mai 2020	390 000	386 521	382 161
1,65 %, échéant le 10 mai 2021	390 000	386 002	378 846
Ville de Cowansville			
1,25 %, échéant le 18 avril 2019	138 000	137 338	137 231
1,85 %, échéant le 18 avril 2022	372 000	366 904	356 536
Ville de Gaspé			
2,60 %, échéant le 20 février 2023	400 000	394 212	394 840
Ville de Gatineau			
1,40 %, échéant le 3 mai 2020	250 000	247 725	245 275
1,60 %, échéant le 3 mai 2021	440 000	434 412	427 460
Ville de Granby			
1,60 %, échéant le 16 mai 2021	750 000	741 225	728 700
Ville de Montréal-Ouest			
2,10 %, échéant le 27 janvier 2020	756 000	64 671	755 244
Ville de Prévost			
1,35 %, échéant le 25 avril 2019	304 000	302 866	302 115
1,85 %, échéant le 25 avril 2022	325 000	320 060	314 828
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 %, échéant le 9 décembre 2019	170 000	173 002	169 915
Ville de Saguenay			
1,50 %, échéant le 20 avril 2020	375 000	372 424	368 588
1,70 %, échéant le 20 avril 2021	375 000	371 438	365 062
Ville de Sainte-Adèle			
1,35 %, échéant le 2 mai 2019	78 000	77 750	77 509
1,45 %, échéant le 2 mai 2020	80 000	79 384	78 704
1,55 %, échéant le 2 mai 2021	82 000	80 852	79 671
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	455 000	448 766	437 938
Ville de Sainte-Thérèse			
1,40 %, échéant le 16 mai 2020	277 000	270 377	271 111
Ville de Sherbrooke			
2,45 %, échéant le 20 février 2019	295 000	300 068	295 826
Ville de Sorel-Tracy			
1,90 %, échéant le 19 avril 2021	490 000	489 476	480 690
Ville de St. John's			
4,50 %, échéant le 20 décembre 2033	160 000	178 403	178 267
Ville de Toronto			
5,20 %, échéant le 1er juin 2040	150 000	195 892	196 221
Ville de Trois-Rivières			
1,25 %, échéant le 20 avril 2019	125 000	124 375	124 200
1,40 %, échéant le 20 avril 2020	225 000	222 885	221 445
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	225 000	221 985	219 330
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	120 825
Ville de Waterloo			
3,75 %, échéant le 13 mai 2033	150 000	158 366	158 667
		<u>13 285 381</u>	<u>13 109 615</u>



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Sociétés (8,8 %)</b>			
407 International Inc.			
2,47 %, échéant le 8 septembre 2022	100 000	98 647	98 335
2,43 %, échéant le 4 mai 2027	504 000	509 625	481 646
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	147 000	153 960	154 231
3,72 %, échéant le 11 mai 2048	69 000	69 000	71 473
AltaGas Ltd.			
4,40 %, échéant le 15 mars 2024	35 000	36 413	36 570
4,99 %, échéant le 4 octobre 2047	95 000	98 000	99 242
AltaLink LP			
5,38 %, échéant le 26 mars 2040	26 000	32 673	33 291
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	41 000	51 121	50 563
4,09 %, échéant le 30 juin 2045	47 000	50 719	51 628
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	26 000	36 784	36 164
7,10 %, échéant le 4 juin 2031	38 000	55 011	53 788
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Taux variable, échéant le 28 oct. 2019	505 000	504 884	507 001
1,64 %, échéant le 12 juillet 2021	545 000	536 116	528 046
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	210 000	206 308	205 833
Banque de Montréal			
2,10 %, échéant le 6 octobre 2020	627 000	620 066	619 885
1,88 %, échéant le 31 mars 2021	766 000	750 191	749 795
1,61 %, échéant le 28 octobre 2021	163 000	157 350	157 171
2,89 %, échéant le 20 juin 2023	394 000	394 821	393 324
2,70 %, échéant le 11 septembre 2024	400 000	396 414	393 108
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	570 000	557 398	553 984
Banque de Nouvelle-Écosse			
Taux variable, échéant le 18 oct. 2019	374 000	377 813	376 193
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	174 000	174 854	168 978
1,83 %, échéant le 27 avril 2022	74 000	71 298	71 330
2,98 %, échéant le 17 avril 2023	71 000	70 980	71 134
2,29 %, échéant le 28 juin 2024	202 000	194 684	193 870
Banque HSBC Canada			
2,91 %, échéant le 29 septembre 2021	797 000	812 573	797 446
Banque Laurentienne du Canada			
2,50 %, échéant le 23 janvier 2020	209 000	208 707	207 784
Banque Nationale du Canada			
1,96 %, échéant le 30 juin 2022	189 000	183 494	182 785
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 19 juillet 2018	554 000	555 385	552 975
Taux variable, échéant le 17 juillet 2019	508 000	515 338	510 272
2,86 %, échéant le 4 mars 2021	1 350 000	1 425 490	1 356 415
1,65 %, échéant le 15 juillet 2021	348 000	338 159	337 188
2,36 %, échéant le 5 décembre 2022	325 000	324 971	318 304
2,95 %, échéant le 1er mai 2023	137 000	137 000	137 251
2,33 %, échéant le 5 décembre 2023	440 000	432 863	426 405
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	175 000	200 746	195 882
3,45 %, échéant le 29 septembre 2026	600 000	599 742	604 996
Banque Toronto-Dominion			
2,45 %, échéant le 2 avril 2019	320 000	320 000	320 915
Taux variable, échéant le 24 juin 2020	298 000	298 000	297 032
1,68 %, échéant le 8 juin 2021	105 000	104 960	102 415
2,62 %, échéant le 22 décembre 2021	448 000	459 231	446 564
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	365 000	376 585	370 325
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	240 000	269 899	258 346
Bell Canada			
2,70 %, échéant le 27 février 2024	431 000	434 004	419 041
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	69 000	73 462	73 318
4,45 %, échéant le 27 février 2047	96 000	97 360	97 768

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	89 000	101 769	102 942
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	241 000	285 079	287 212
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	29 000	30 799	31 058
3,76 %, échéant le 19 novembre 2046	100 000	101 156	103 764
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	72 000	85 908	90 162
Capital Desjardins Inc.			
Taux variable, échéant le 15 déc. 2021	220 000	249 174	234 627
Capital Power Corp.			
4,28 %, échéant le 18 septembre 2024	146 000	147 263	147 953
CCL Industries Inc.			
3,86 %, échéant le 13 avril 2028	50 000	50 000	50 713
Choice Properties Reit			
3,60 %, échéant le 20 septembre 2022	871 000	922 171	884 149
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	160 000	160 000	161 886
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
2,80 %, échéant le 22 septembre 2025	295 000	310 785	292 687
3,60 %, échéant le 1er août 2047	296 000	297 222	299 540
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	43 000	53 511	52 295
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	214 000	214 000	216 445
Daimler Canada Finance Inc.			
1,57 %, échéant le 25 mai 2020	504 000	504 000	493 174
Dollarama Inc.			
2,20 %, échéant le 10 novembre 2022	408 000	402 489	394 208
Empire Vie Assurance			
3,38 %, échéant le 16 décembre 2026	85 000	86 972	85 231
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	387 000	387 398	389 988
Enbridge Inc.			
3,94 %, échéant le 30 juin 2023	370 000	393 911	381 336
3,20 %, échéant le 8 juin 2027	206 000	201 305	196 102
4,24 %, échéant le 27 août 2042	15 000	14 014	14 240
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	238 000	238 423	237 305
Taux variable, échéant le 27 sept. 2077	185 000	176 167	175 865
Taux variable, échéant le 12 avril 2078	30 000	30 000	30 954
Enbridge Income Fund			
3,95 %, échéant le 19 novembre 2024	67 000	68 230	68 509
4,87 %, échéant le 21 novembre 2044	58 000	59 372	59 967
Enbridge Pipelines Inc.			
4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	14 000	14 830	14 986
Fiducie de Capital TD IV			
Taux variable, échéant le 30 juin 2019	327 000	390 031	348 030
First Capital Realty Inc.			
3,60 %, échéant le 6 mai 2026	174 000	177 687	170 828
Fonds de placement immobilier H&R			
3,37 %, échéant le 30 janvier 2024	218 000	220 623	214 401
Groupe TMX Ltée.			
3,00 %, échéant le 11 décembre 2024	100 000	100 000	99 209
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 %, échéant le 23 mai 2025	65 000	65 000	66 016
Hydro One Inc.			
2,77 %, échéant le 24 février 2026	425 000	413 662	417 108
6,59 %, échéant le 22 avril 2043	19 000	27 521	28 208
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	240 000	277 560	278 409
4,17 %, échéant le 6 juin 2044	15 000	16 002	16 391
3,63 %, échéant le 25 juin 2049	66 000	65 988	66 046
Intact Corporation Financière			
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	147 000	146 975	140 435
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,91 %, échéant le 27 juin 2023	57 000	57 000	56 872

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Manufacturers Life Insurance Co. Taux variable, échéant le 1er juin 2020	434 000	433 983	429 294
NAV Canada 7,40 %, échéant le 1er juin 2027	100 000	144 190	134 438
Ontario Power Generation Inc. 3,84 %, échéant le 22 juin 2048	238 000	238 000	240 209
Rogers Communications Inc. 6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	30 000	40 680	39 799
6,11 %, échéant le 25 août 2040	193 000	237 792	241 131
Santé Montréal collectif SEC 6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	600 000	816 774	805 208
Shaw Communications Inc. 6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	50 000	63 316	62 989
Smart Real Estate Investment Trust 3,44 %, échéant le 28 août 2026	218 000	216 539	210 066
3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	27 000	27 000	26 384
Société Canadian Tire Ltée. 3,17 %, échéant le 6 juillet 2023	74 000	74 000	74 342
Société canadienne des postes 4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	90 000	108 960	111 496
Société Financière Manuvie Taux variable, échéant le 9 mai 2023	122 000	122 000	122 575
Suncor Énergie Inc. 5,39 %, échéant le 26 mars 2037	235 000	274 926	279 002
TELUS Corp. 5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	44 000	48 633	48 433
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	69 000	73 282	72 895
4,75 %, échéant le 17 janvier 2045	20 000	20 808	20 860
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	117 000	115 292	115 662
4,70 %, échéant le 6 mars 2048	225 000	229 860	233 240
Terasen Gas Inc. 5,80 %, échéant le 13 mai 2038	96 000	127 503	126 933
TransCanada Pipelines Ltd. 8,05 %, échéant le 17 février 2039	47 000	73 900	71 754
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	116 000	123 874	122 856
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	160 000	164 666	164 911
4,33 %, échéant le 16 septembre 2047	41 000	41 857	42 166
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	45 000	44 985	44 822
Vancouver International Airport 4,42 %, échéant le 7 décembre 2018	240 000	211 008	242 576
Volkswagen Credit Canada Inc. 2,90 %, échéant le 29 mars 2021	465 000	464 521	464 718
		26 455 445	26 118 020
<b>Mondiales (0,2 %)</b>			
Wells Fargo & Co. 3,87 %, échéant le 21 mai 2025	444 000	444 000	447 038
<b>Titres adossés à des actifs (0,0 %)</b>			
MAV 2 Liquidation Trust échéant le 15 juillet 2056	33 198	33 198	33 198
échéant le 15 juillet 2056	6 026	6 026	6 026
échéant le 15 juillet 2056	18 152	18 152	18 152
échéant le 15 juillet 2056	1 776	1 776	1 776
		59,152	59,152
<b>Total des obligations et débetures</b>		<b>86 532 895</b>	<b>86 066 210</b>

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Actions canadiennes (30,0 %)</b>			
<b>Biens de consommation de base (0,7 %)</b>			
Aliments Maple Leaf Inc.	14 600	367 755	478 004
Aliments Maple Leaf Inc.	11 500	303 860	382 260
Andrew Peller Ltd., catégorie A	500	9 043	8 525
Compagnies Loblaw Ltée	7 956	405 279	537 826
Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	1 700	34 947	35 156
Cott Corp.	3 200	67 766	69 696
Empire Company Ltd., catégorie A	14 200	337 959	374 738
George Weston Ltd.	100	10 661	10 726
Industries Lassonde Inc., catégorie A	53	13 012	14 839
Metro Inc.	100	4 479	4 469
Premium Brands Holdings Corp.	1 600	88 918	181 248
Rogers Sugar Inc.	10 500	58 370	55 650
Saputo Inc.	8 200	370 340	357 930
SunOpta Inc.	114	1 300	1 265
The North West Co. Inc.	1 800	53 648	52 776
		1 759 582	2 087 104
<b>Consommation discrétionnaire (2,8 %)</b>			
Aimia Inc.	42 200	114 820	97 904
Aritzia Inc.	100	1 558	1 560
BRP Inc./CA	5 500	210 772	348 590
Canada Goose Holdings Inc.	2 200	186 825	170 104
Chesswood Group Ltd.	200	2 201	2 172
Cogeco Inc.	1 000	61 281	58 120
Corus Entertainment Inc., catégorie B	16 615	212 038	82 410
Dollarama Inc.	15 700	581 536	800 072
Great Canadian Gaming Corp.	4 300	103 355	200 165
Groupe d'alimentation MTY Inc.	300	14 803	15 111
Groupe Pages Jaunes	600	5 200	5 418
Industries Dorel Inc., catégorie B	2 600	91 917	57 980
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	6 900	258 106	255 507
Magna International Inc.	15 094	502 027	1 154 087
MartinRea International Inc.	27 800	339 986	391 980
Pizza Pizza Royalty Corp.	100	1 253	1 225
Quebecor Inc., catégorie B	28 700	355 947	772 604
Restaurant Brands International Inc.	4 800	348 030	380 640
Shaw Communications Inc., catégorie B	28 426	639 815	761 248
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	8 439	779 504	1 448 132
Spin Master Corp.	200	10 098	11 658
Stars Group Inc./The	14 300	395 230	681 824
Thomson Reuters Corp.	12 599	547 431	668 377
		5 763 733	8 366 888
<b>Énergie (6,3 %)</b>			
AltaGas Ltd.	4 500	123 306	122 175
ARC Resources Ltd.	13 500	245 364	183 330
Athabasca Oil Corp.	38 100	58 807	68 580
Baytex Energy Corp.	23 400	97 533	102 258
BlackPearl Resources Inc.	5 300	7 851	7 738
Bonavista Energy Corp.	63 641	177 243	94 825
Bonterra Energy Corp.	1 000	15 950	17 080
Cameco Corp.	9 600	127 872	141 984
Canadian Natural Resources Ltd.	50 591	1 894 755	2 400 543
Cenovus Energy Inc.	21 700	325 754	296 205
Crescent Point Energy Corp.	18 600	190 483	179 676
Enbridge Inc.	18 900	899 839	888 300
Enbridge Income Fund	1 900	52 927	61 256
EnCana Corporation	34 100	447 311	585 497
Enerplus Corp.	26 200	306 633	434 396

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ensign Energy Services Inc.	48 046	544 172	282 030
Freehold Royalties Ltd.	100	1 363	1 240
Gibson Energy Inc.	2 700	48 027	47 331
Gran Tierra Energy Inc.	60 600	211 981	275 730
Husky Energy Inc.	75 321	1 450 739	1 543 327
Imperial Oil Ltd.	34 133	1 401 224	1 491 612
Inter Pipeline Ltd.	16 500	414 207	406 560
Kelt Exploration Ltd.	600	4 354	5 358
Kinder Morgan Canada Ltd.	100	1 853	1 590
MEG Energy Corp.	18 100	113 589	198 376
NuVista Energy Ltd.	12 200	87 080	111 264
Obsidian Energy Ltd.	86 200	140 105	128 438
Parex Resources Inc.	29 900	361 426	742 118
Pason Systems Inc.	300	6 436	6 456
Pembina Pipeline Corporation	3 600	140 677	163 908
Pengrowth Energy Corp.	16 470	16 697	15 482
Precision Drilling Corp.	50 481	409 928	219 592
ShawCor Ltd.	22 982	688 923	586 501
Suncor Énergie Inc.	97 190	3 950 108	5 199 665
Surge Energy Inc.	5 400	12 319	12 852
Tamarack Valley Energy Ltd.	2 000	8 337	9 220
TransCanada Corp.	27 800	1 642 811	1 581 264
TransGlobe Energy Corp.	4 000	12 068	14 560
Yangarra Resources Ltd.	9 100	45 340	50 414
		16 685 392	18 678 731
<b>Finance (9,7 %)</b>			
AGF Management Ltd., catégorie B	18 600	118 659	129 456
Banque Canadienne Impériale de Commerce	23 431	2 090 012	2 679 569
Banque de Montréal	13 900	1 139 427	1 412 518
Banque de Nouvelle-Écosse	57 574	3 529 286	4 285 809
Banque Laurentienne du Canada	3 700	195 901	165 982
Banque Nationale du Canada	10 600	552 269	669 072
Banque Royale du Canada	60 122	4 203 011	5 951 477
Banque Toronto-Dominion	63 609	3 109 547	4 840 009
Canaccord Genuity Group Inc.	8 400	48 479	60 984
Canadian Western Bank	6 100	187 753	211 365
CI Financial Corp.	29 718	778 222	702 236
Corporation Financière Power Element Financial Corp.	100	3 406	3 075
	2 600	16 667	16 068
Fairfax Financial Holdings Ltd.	884	446 344	651 207
Financière Sun Life Inc.	15 700	659 227	829 431
Genworth MI Canada Inc.	9 200	304 364	393 576
Gluskin Sheff + Associates Inc.	200	3 244	3 284
Great-West Lifeco Inc.	23 512	735 075	759 908
Groupe TMX Ltée.	5 100	319 321	439 518
Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	50	1 352	1 152
IGM Financial Inc.	4 100	179 758	156 251
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc.	26 677	1 275 925	1 353 858
Onex Corp.	500	46 593	48 245
Power Corporation du Canada	37 580	1 104 075	1 106 355
Société Financière Manuvie	79 661	1 819 232	1 881 593
Tricon Capital Group Inc.	15 800	169 413	174 274
		23 036 562	28 926 272

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Immobilier (0,9 %)</b>			
Agellan Commercial Real Estate Investment Trust	1 100	13 075	14 839
Allied Properties Real Estate Investment Trust	100	4 307	4 185
Artis Real Estate Investment Trust	3 100	42 405	40 641
Automotive Properties Real Estate Investment Trust	300	3 157	3 132
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	1 700	93 980	90 661
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	7 800	226 644	332 514
Colliers International Group Inc.	1 200	101 878	120 024
Cominar Real Estate Investment Trust	100	1 218	1 282
Crombie Real Estate Investment Trust	209	2 734	2 658
Dream Global Real Estate Investment Trust	5 700	72 726	81 852
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	6 600	69 793	68 112
Dream Office Real Estate Investment Trust	4 700	102 397	110 121
Dream Unlimited Corp.	1 000	8 716	9 730
First Capital Realty Inc.	10 500	215 677	216 930
FirstService Corp.	1 200	98 868	119 988
Fonds de placement immobilier H&R	100	2 033	2 012
Granite Real Estate Investment Trust	9 500	446 129	509 390
Inovalis Real Estate Investment Trust	900	9 237	9 090
InterRent Real Estate Investment Trust	22 500	196 769	247 500
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	7 400	95 903	110 852
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	2 900	35 001	43 587
Morguard Real Estate Investment Trust	300	3 996	3 972
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	12 900	302 962	339 012
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2 400	26 571	27 096
Slate Office REIT	4 700	35 640	35 814
Smart Real Estate Investment Trust	400	12 205	12 212
Summit Industrial Income REIT	12 100	99 562	105 996
Timbercreek Financial Corp.	200	1 839	1 828
		2 325 422	2 665 030

### **Industrie (2,7%)**

AG Growth International Inc.	33	1 806	1 827
Air Canada	20 600	343 361	437 750
ATS Automation Tooling Systems Inc.	3 900	56 245	76 206
Black Diamond Group Ltd.	1 100	3 938	3 916
Bombardier Inc., catégorie B	45 200	127 060	235 040
CAE Inc.	25 100	497 418	685 481
CanWel Building Materials Group Ltd.	200	1 442	1 376
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	3 500	775 589	843 220
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	22 400	1 982 360	2 408 672
Exco Technologies Ltd.	2 100	20 223	18 669
Finning International Inc.	20 571	481 100	667 529
Groupe Aecon Inc.	411	6 424	6 354
Groupe SNC-Lavalin Inc.	10 591	439 794	614 913
Horizon North Logistics	200	540	526
IBI Group Inc.	800	6 478	5 616
Magellan Aerospace Corp.	1 000	15 784	16 060
Maxar Technologies Ltd.	900	60 694	59 400
Morneau Shepell Inc.	5 100	85 033	138 618

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NFI Group Inc.	6 700	257 465	328 568
Rocky Mountain Dealerships Inc.	100	1 335	1 101
Russel Metals Inc.	5 600	153 495	150 472
Stuart Olsen Inc.	100	783	770
TFI International Inc.	500	18 670	20 275
Transat A.T. Inc.	5 600	51 440	45 808
Transcontinental Inc., catégorie A	34 495	777 720	1 053 132
Wajax Corp.	400	9 577	9 960
Waste Connections Inc.	1 300	131 033	128 739
Westshore Terminals Investment Corp.	4 500	108 972	107 235
		<u>6 415 779</u>	<u>8 067 233</u>

### **Matériaux (3,5%)**

Alacer Gold Corp.	2 200	5 527	5 346
Argonaut Gold Inc.	2 100	5 187	4 851
Canfor Corp.	23 451	542 280	741 990
Canfor Pulp Products Inc.	2 300	39 097	58 006
Capstone Mining Corp.	4 200	5 302	4 242
Cascades Inc.	11 200	112 334	131 824
Centerra Gold Inc.	13 400	100 853	97 954
Continental Gold Ltd.	32	143	121
Detour Gold Corp.	1 100	13 545	13 002
Dundee Precious Metals Inc.	1 200	3 813	3 768
Endeavour Silver Corp.	500	2 114	2 065
First Majestic Silver Corp.	1	10	10
Goldcorp Inc.	24 600	428 539	444 030
IAMGOLD Corp.	23 400	146 105	179 244
Interfor Corp.	7 600	140 958	191 900
Kinross Gold Corp.	26 000	121 837	128 700
Kirkland Lake Gold Inc.	6 100	60 009	169 824
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	10 500	182 849	252 945
Lucara Diamond Corp.	16 800	52 480	35 448
Lundin Mining Corp.	73 400	571 324	536 554
Methanex Corp.	9 800	632 694	911 008
Norbord Inc.	7 200	292 521	389 232
Nutrien Ltd.	27 508	1 471 566	1 967 372
Pan American Silver Corp.	20 400	356 562	480 012
Sherritt International Corp.	139 886	527 912	155 273
Silvercorp Metals Inc.	723	2 693	2 509
Société Aurifère Barrick	79 500	1 561 362	1 372 965
Taseko Mines Ltd.	100	276	140
Teck Resources Ltd., catégorie B	34 701	768 829	1 162 136
Teranga Gold Corp.	12 200	56 423	57 218
Wesdome Gold Mines Ltd.	500	1 310	1 535
West Fraser Timber Co. Ltd.	5 100	313 134	461 499
Western Forest Products Inc.	37 200	82 764	99 696
Wheaton Precious Metals Corp.	100	2 927	2 902
Winpak Ltd.	10	585	440
Yamana Gold Inc.	56 300	213 000	215 629
		<u>8 818 864</u>	<u>10 281 390</u>

### **Santé (0,3%)**

CRH Medical Corp.	2 000	9 117	8 220
Extencicare Inc.	11 800	97 646	85 550
Knight Therapeutics Inc.	23	230	185
Medical Facilities Corp.	7 200	102 944	100 584
Theratechnologies Inc.	100	1 327	1 268
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	22 700	433 811	694 620
		<u>645 075</u>	<u>890 427</u>

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Services aux collectivités (0,5 %)</b>			
Atco Ltd., catégorie I	3 900	185 584	158 262
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	6 900	261 357	229 080
Capital Power Corp.	10 600	261 839	267 438
Crius Energy Trust	700	5 776	4 711
Hydro One Inc.	24 800	568 993	496 992
Just Energy Group Inc.	58 200	403 486	275 868
Northland Power Inc.	100	2 454	2 453
Polaris Infrastructure Inc.	100	1 364	1 408
Superior Plus Corp.	9 300	110 909	118 203
TransAlta Corp.	3 400	22 896	22 440
Valener Inc.	100	2 220	2 022
		<u>1 826 878</u>	<u>1 578 877</u>
<b>Technologies de l'information (2,0%)</b>			
5N Plus Inc.	700	1 945	2 345
Absolute Software Corp.	300	2 037	2 079
Blackberry Ltd.	19 100	273 781	242 188
Celestica Inc.	22 500	313 669	351 675
Constellation Software Inc.	1 500	693 819	1 529 325
Descartes Systems Group Inc.	800	27 786	34 264
Enghouse Systems Ltd.	600	38 366	46 062
Evertz Technologies Ltd.	1 300	21 697	20 774
Groupe CGI Inc., catégorie A	27 552	1 393 162	2 295 357
Mitel Networks Corp.	22 000	207 939	316 580
Open Text Corp.	25 397	829 070	1 175 119
Quarterhill Inc.	43 900	79 457	64 094
Solium Capital Inc.	1 060	10 975	12 201
		<u>3 893 703</u>	<u>6 092 063</u>
<b>Télécommunications (0,6 %)</b>			
BCE Inc.	2 100	113 682	111 804
Cogeco Communications Inc.	4 100	270 110	266 992
Rogers Communications Inc., catégorie B	21 373	918 077	1 334 530
		<u>1 301 869</u>	<u>1 713 326</u>
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b><u>72 472 859</u></b>	<b><u>89 347 341</u></b>
<b>Actions internationales (0,0 %)</b>			
<b>Australie (0,0 %)</b>			
OceanaGold Corp.	1 200	4 360	4 380
	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Fonds communs de placement (35,4 %)</b>			
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	7 964 426	81 039 487	105 249 885
<b>Total des placements (95,7 %)</b>		<b><u>243 809 655*</u></b>	<b><u>284 432 052</u></b>
<b>Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (4,3 %)</b>			<b><u>13 010 347</u></b>
<b>Capitaux propres (100 %)</b>			<b><u>297 442 399</u></b>

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2017 est de 238 290 178 \$.



## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	5,5	6,4
Grade d'investissement - AA	7,5	17,0
Grade d'investissement - A	10,3	10,3
Grade d'investissement - BBB	2,9	2,8
Non cotés	4,1	4,6
	<b>30,3</b>	<b>31,1</b>

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 plusieurs fonds communs de placement. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

### Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%
Dollar américain	5 534	—
Dollar de Hong-Kong	1 959	—

De plus, ce fonds détient des parts dans plusieurs fonds communs de placement. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux incluent des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés, le cas échéant.

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 375 \$ (127 \$ au 31 décembre 2017).

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	7 432 269	7 784 594
De 1 à 3 ans	13 866 767	13 654 253
De 3 à 5 ans	18 194 010	14 833 118
de 5 à 10 ans	23 971 428	25 366 749
Plus de 10 ans	26 365 972	23 595 461
	<b>89 830 446</b>	<b>85 234 175</b>

De plus, ce fonds détient des parts dans plusieurs fonds communs de placement. La valeur de ces placements 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, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 1 716 662 \$ (1 598 271 \$ au 31 décembre 2017).

### Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	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 FTSE TMX Canada Univers obligataire (42,5 %) - Indice S&P/TSX RT (30 %) - Indice MSCI Monde Quotidien RT USD (2,5 %)	± 32 715 794	11	± 29 118 499	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)

Répartition par actif	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Actions canadiennes	30,0	30,1
Fonds communs de placement	35,4	38,6
Obligations et débentures	29,0	29,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments de capitaux propres	5,6	1,8

**Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)**  
**30 juin 2018**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	3 764 236	–	3 764 236
Obligations et débiteures	7 837 400	78 169 658	–	86 007 058
Actions ordinaires	89 351 721	–	–	89 351 721
Fonds communs de placement	–	105 249 885	–	105 249 885
Titres adossés à des actifs	–	59 152	–	59 152
<b>Total des placements</b>	<b>97 189 121</b>	<b>187 242 931</b>	<b>–</b>	<b>284 432 052</b>

Au cours de la période terminée le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

**31 décembre 2017**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	4 452 366	–	4 452 366
Obligations et débiteures	8 506 014	72 216 643	–	80 722 657
Actions ordinaires	82 067 952	–	–	73 440 522
Fonds communs de placement	–	105 385 299	–	105 385 299
Titres adossés à des actifs	–	59 152	–	59 152
<b>Total des placements</b>	<b>90 573 966</b>	<b>182 113 460</b>	<b>–</b>	<b>272 687 426</b>

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.

# FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (note 5)	117 591	113 612
Trésorerie	520	466
Souscriptions à recevoir	24	132
Produit de la vente de placements à recevoir	–	231
Intérêts à recevoir	3	2
Dividendes à recevoir	107	64
<b>Total actifs</b>	<b>118 245</b>	<b>114 507</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Distributions à payer	–	1
Parts rachetées à payer	14	–
Placements à payer	18	–
Charges à payer	299	421
<b>Total passifs</b>	<b>331</b>	<b>422</b>
<b>Capitaux propres (note 6)</b>		
Bénéfices non-répartis	28 838	20 926
Capital	89 076	93 159
<b>Total capitaux propres</b>	<b>117 914</b>	<b>114 085</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>118 245</b>	<b>114 507</b>
<b>Total capitaux propres par part</b>	<b>13,21</b>	<b>12,41</b>

Le gestionnaire du fonds :

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

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2018</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	20 926	93 159	114 085
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	8 296	—	8 296
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	6 554	6 554
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	384	384
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(11 021)	(11 021)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	—	(4 083)	(4 083)
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	384	—	384
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	384	—	384
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	7 912	(4 083)	3 829
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	28 838	89 076	117 914
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Part rachetables en circulation au début de la période			9 195 948
Parts rachetables émises			511 796
Parts rachetables émises au réinvestissement			29 520
Parts rachetables rachetées			(813 621)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			<u>8 923 643</u>

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	8 879	85 979	94 858
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	7 849	—	7 849
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	3 787	3 787
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	422	422
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(901)	(901)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	—	3 308	3 308
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	422	—	422
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	422	—	422
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	7 427	3 308	10 735
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	16 306	89 287	105 593
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Part rachetables en circulation au début de la période			8 595 619
Parts rachetables émises			324 155
Parts rachetables émises au réinvestissement			35 549
Parts rachetables rachetées			(79 808)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			<u>8 875 515</u>

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	30 juin 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	25	12
Revenus de dividendes	1 284	1 206
Autres revenus	8	9
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	3 695	1 048
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de devises	(38)	(64)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette	4 184	6 411
Variation des gains/pertes/ non réalisé(e)s sur devises	9	(4)
<b>Total revenus</b>	<b>9 167</b>	8 618
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires du conseiller en placement	371	305
Honoraires du gestionnaire	139	118
Honoraires du fiduciaire	96	130
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1	–
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	241	203
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	23	13
<b>Total charges</b>	<b>871</b>	769
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	<b>8 296</b>	7 849
<b>Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)</b>	<b>0,88</b>	0,90

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	30 juin 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Total du résultat global pour l'exercice	<b>8 296</b>	7 849
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	<b>(3 695)</b>	(1 048)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	<b>38</b>	64
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	<b>(4 184)</b>	(6 411)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	<b>(9)</b>	4
Achats de placements	<b>(20 626)</b>	(17 160)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	<b>24 775</b>	14 180
Intérêts à recevoir	<b>(1)</b>	1
Dividendes à recevoir	<b>(43)</b>	(49)
Charges à payer	<b>(122)</b>	40
<b>Entrées (sorties)de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>4 429</b>	(2,530)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>		
Distribution versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(1)</b>	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>6 662</b>	3 701
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<b>(11,007)</b>	(901)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(4 346)</b>	2 800
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	<b>(38)</b>	(64)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	<b>9</b>	(4)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	<b>83</b>	270
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	<b>466</b>	336
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>520</b>	538
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	<b>24</b>	13
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôt	<b>1 000</b>	954

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



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Marché monétaire (1,0 %)</b>			
<b>Acceptation bancaires (1,0 %)</b>			
Banque Royale du Canada			
1,65 %, échéant le 5 juillet 2018	45 000	58 525	59 143
1,65 %, échéant le 11 juillet 2018	250 000	322 173	328 485
1,69 %, échéant le 1 août 2018	260 000	344 112	341 283
1,69 %, échéant le 1 août 2018	325 000	431 051	426 604
		<u>1 155 861</u>	<u>1 155 515</u>

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Actions internationales (98,7 %)</b>			
<b>Allemagne (2,5 %)</b>			
Fuchs Petrolub SE, actions privilégiées	14 520	829 983	941 489
<b>Australie (1,1 %)</b>			
Commonwealth Bank of Australia	18 978	1 480 673	1 345 499
<b>Bermudes (0,0 %)</b>			
Everest Re Group Ltd.	63	21 312	19 090
<b>Chine (0,5 %)</b>			
Hengan International Group Co. Ltd.	49 200	598 413	622 414
<b>Danemark (1,8 %)</b>			
CChr Hansen Holding A/S	6 296	502 679	764 576
Novo Nordisk A/S, catégorie B	21 535	1 467 473	1 315 352
		<u>1 970 152</u>	<u>2 079 928</u>
<b>États-Unis (63,3 %)</b>			
3M Co.	908	187 692	234 828
Abbott Laboratories	2 697	157 012	216 274
AbbVie Inc.	2 331	202 435	284 033
ABIOMED Inc.	70	34 939	37 642
Activision Blizzard Inc.	1 151	66 630	115 480
Acushnet Holdings Corp.	21 573	502 973	693 966
Adobe Systems Inc.	750	104 532	240 158
ADTRAN Inc.	14 747	390 126	287 888
Advanced Auto Parts	113	23 235	20 158
Advanced Micro Devices	1 377	24 224	27 135
AES Corp.	942	12 919	16 606
Aetna Inc.	496	78 184	119 787
Affiliated Managers Group Inc.	96	18 710	18 771
AFLAC Inc.	1 175	48 520	66 451
Agilent Technologies Inc.	526	29 535	42 761
Air Products and Chemicals Inc.	330	58 237	67 558
Akamai Technologies Inc.	249	17 622	23 971
Alaska Air Group Inc.	200	16 862	15 878
Albemarle Corp.	185	20 136	22 941
Alexandria Real Estate Equities Inc.	165	24 804	27 367
Alexion Pharmaceuticals Inc.	362	79 487	59 081
Allergan PLC	522	202 793	114 448
Alliance Data Systems Corp.	70	24 685	21 460
Alliant Energy Corp.	353	18 306	19 639
Allstate Corp.	534	45 245	64 071
Alphabet Inc., catégorie A	459	496 475	681 355
Alphabet Inc., catégorie C	466	493 283	683 451

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Altria Group Inc.	2 897	239 929	216 279
Amazon.com Inc.	619	587 995	1 382 304
Ambarella Inc.	10 823	660 481	549 340
Ameren Corp.	392	24 516	31 357
American Airlines Group Inc.	679	38 585	33 839
American Electric Power Co. Inc.	740	61 635	67 367
American Express Co.	1 095	88 025	141 070
American International Group Inc.	1 361	107 026	94 862
American Renal Associates Holdings Inc.	17 516	367 944	363 128
American Tower Corp.	669	93 003	126 793
American Water Works Co. Inc.	295	27 203	33 115
Ameriprise Financial Inc.	218	29 687	40 087
AmerisourceBergen Corp.	256	32 745	28 697
AMETEK Inc.	343	24 158	32 542
Amgen Inc.	1 020	225 793	247 515
Amphenol Corp., catégorie A	464	33 286	53 159
Anadarko Petroleum Corp.	777	45 636	74 821
Analog Devices Inc.	558	46 228	70 362
Andeavor	226	28 474	38 974
Ansys Inc.	131	21 110	29 996
Anthem Inc.	388	79 889	121 411
AO Smith Corp.	260	17 783	20 221
Apache Corp.	564	31 858	34 662
Apartment Investment & Management Co., catégorie A	257	14 011	14 291
Apple Inc.	7 560	1 136 418	1 817 828
Applied Materials Inc.	1 592	44 468	96 668
Archer Daniels Midland Co.	837	40 023	50 428
Arconic Inc.	668	19 481	14 937
Arthur J. Gallagher & Co.	301	19 892	25 823
Assurant Inc.	77	8 659	10 476
AT&T Inc.	11 089	539 532	468 099
AutoDesk Inc.	331	29 820	57 042
Automatic Data Processing Inc.	673	78 928	118 677
AutoZone Inc.	40	40 176	35 283
AvalonBay Communities Inc.	206	49 776	46 549
Avery Dennison Corp.	148	14 065	19 865
AZZ Inc.	9 663	650 651	551 944
Baker Hughes a GE Co., catégorie A	660	40 243	28 658
Ball Corp.	534	25 766	24 963
Bank of America Corp.	14 504	303 201	537 688
Bank of New York Mellon Corp./The	1 532	78 418	108 613
Baxter International Inc.	750	41 693	72 803
BB&T Corp.	1 175	54 643	77 912
Becton Dickinson and Co.	404	91 500	127 310
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2 960	556 621	726 412
Best Buy Co. Inc.	378	14 586	37 065
Biogen Idec Inc.	321	121 176	122 486
BlackRock Inc.	188	84 444	123 424
Boeing Co.	845	166 571	372 752
Booking Holdings Inc.	74	124 063	197 196
Borg Warner Inc.	324	13 332	18 396
Boston Properties Inc.	229	38 449	37 757
Boston Scientific Corp.	2 081	55 240	89 457
BrightHouse Financial Inc.	152	10 950	8 007
Bristol-Myers Squibb Co.	2 485	222 760	180 816
Broadcom Inc.	626	124 199	199 719
Broadridge Financial Solutions Inc.	181	27 269	27 387
Brown-Forman Corp., catégorie B	383	21 434	24 676
C.H. Robinson Worldwide Inc.	204	19 321	22 436
CA Technologies Inc.	454	17 705	21 277
Cable & Wireless PLC	116	22 302	52 174

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Cabot Oil & Gas Corp.	728	20 321	22 787
Cadence Design Systems Inc.	438	20 424	24 938
Campbell Soup Co.	298	23 289	15 885
Capital One Financial Corp.	736	66 755	88 917
Cardinal Health Inc.	499	57 258	32 032
Carmax Inc.	300	19 463	28 738
Carnival Corp.	659	46 587	49 649
Caterpillar Inc.	910	87 982	162 336
CBOE Holdings Inc.	5 264	496 277	720 170
CBRE Group Inc., catégorie A	467	19 438	29 308
CBS Corp., catégorie B	512	34 333	37 847
Celgene Corp.	1 087	167 031	113 489
Centene Corp.	296	28 859	47 951
CenterPoint Energy Inc.	707	19 081	25 764
CenturyLink Inc.	1 440	38 872	35 286
Cerner Corp.	506	41 550	39 772
CF Industries Holdings Inc.	345	14 626	20 137
Charles River Laboratories International Inc.	4 303	457 421	635 024
Charles Schwab Corp./The	1 821	71 229	122 328
Charter Communications Inc.	282	102 008	108 702
Chemed Corp.	1 892	376 720	800 140
Chevron Corp.	2 921	358 816	485 484
Chipotle Mexican Grill Inc.	36	22 962	20 418
Church & Dwight Co., Inc.	400	22 943	27 959
CIGNA Corp.	367	71 945	81 999
Cimarex Energy Co.	158	19 783	21 134
Cincinnati Financial Corp.	228	18 357	20 040
Cintas Corp.	143	18 231	34 791
Cisco Systems Inc.	7 234	255 621	409 207
Citigroup Inc.	3 926	239 737	345 485
Citizens Financial Group Inc.	800	24 913	40 910
Citrix Systems Inc.	224	21 376	30 872
Clorox Co.	201	36 266	35 738
CME Group Inc., catégorie A	516	66 473	111 192
CMS Energy Corp.	412	22 117	25 608
Coca-Cola Co.	5 864	346 583	338 109
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	890	76 980	92 418
Colgate-Palmolive Co.	1 327	121 264	113 059
Comcast Corp., catégorie A	7 076	283 703	305 295
Comerica Inc.	286	15 740	34 184
ConAgra Foods Inc.	661	37 527	31 048
Concho Resources Inc./Midland TX	247	34 297	44 926
ConocoPhillips	1 788	97 614	163 666
Consolidated Edison Inc.	503	49 017	51 564
Constellation Brands Inc., catégorie A	259	55 078	74 572
Cooper Cos Inc.	76	18 491	23 540
Corning Inc.	1 277	30 899	46 199
Costco Wholesale Corp.	669	145 092	183 791
Coty Inc., catégorie A	709	19 769	13 142
Crown Castle International Corp.	627	74 772	88 912
CSX Corp.	1 346	47 717	112 856
Cummins Inc.	253	32 598	44 235
CVS Health Corp.	1 542	202 893	130 445
Danaher Corp.	932	112 476	120 903
Darden Restaurants Inc.	208	19 310	29 274
Dave & Buster's Entertainment Inc	7 512	417 418	470 063
DaVita Inc.	240	22 716	21 909
Deere & Co.	491	58 791	90 243
Delta Air Lines Inc.	980	64 843	63 823
DENTSPLY SIRONA Inc.	345	28 154	19 851
Devon Energy Corp.	864 30 587	49 930	

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Digital Realty Trust Inc.	307	39 783	45 048
Discover Financial Services	532	37 514	49 249
Discovery Communications Inc., catégorie A	204	7 765	7 375
Discovery Communications Inc., catégorie C	505	18 090	16 929
DISH Network Corp., catégorie A	366	30 584	16 171
Dollar General Corp.	386	39 581	50 033
Dollar Tree Inc.	392	41 676	43 802
Dominion Resources Inc./VA	984	97 062	88 195
Dover Corp.	257	20 815	24 741
DowDuPont Inc.	3 574	231 476	309 858
DR Horton Inc.	531	21 003	28 620
Dr Pepper Snapple Group Inc.	296	38 402	47 473
DTE Energy Co.	287	33 819	39 099
Duke Energy Corp.	1 061	108 809	110 300
Duke Realty Corp.	600	20 819	22 906
DXC Technology Co.	427	41 822	45 266
DXP Enterprises Inc.	7 304	196 146	366 886
E*TRADE Financial Corp.	394	15 852	31 678
Eastman Chemical Co.	211	20 088	27 727
eBay Inc.	1 420	53 106	67 688
Ecolab Inc.	392	59 553	72 320
Edison International	535	45 315	44 498
Edwards Lifesciences Corp.	339	38 296	64 878
Electronic Arts Inc.	464	49 258	86 019
Eli Lilly & Co.	1 467	168 710	164 560
Ellie Mae Inc.	5 009	518 823	683 506
Emerson Electric Co.	961	60 275	87 347
Entergy Corp.	284	27 773	30 163
Envestnet Inc.	9 047	382 020	653 531
Envision Healthcare Corp.	173	15 626	10 009
EOG Resources Inc.	879	87 763	143 806
EQT Corp.	404	32 949	29 311
Equifax Inc.	184	27 700	30 265
Equinix Inc.	119	52 945	67 251
Equity Residential	550	57 847	46 057
Essex Property Trust Inc.	97	30 987	30 487
Estée Lauder Co. Inc., catégorie A	338	42 063	63 402
Euronet Worldwide Inc.	6 465	649 359	711 952
Everygy Inc.	398	27 707	29 378
Eversource Energy	469	34 416	36 136
Exelon Corp.	1 456	60 385	81 539
Expedia Inc.	180	27 547	28 440
Expeditors International of Washington Inc.	269	16 615	25 854
Express Scripts Holding Co.	854	87 047	86 681
Extra Space Storage Inc.	184	22 189	24 155
Exxon Mobil Corp.	6 484	700 833	705 947
F5 Networks Inc.	103	13 667	23 350
Facebook Inc., catégorie A	3 689	554 727	942 366
Fastenal Co.	489	26 278	30 940
Federal Realty Investment Trust	116	24 129	19 298
FedEx Corp.	374	73 660	111 651
Fidelity National Information Services Inc.	499	45 097	69 554
Fifth Third Bancorp	1 054	23 773	39 766
Financial Engines Inc.	13 741	506 416	811 070
FirstEnergy Corp.	658	29 694	31 062
Fiserv Inc.	621	41 402	60 485
FleetCor Technologies Inc.	150	43 823	41 540
Flir Systems Inc.	200	8 609	13 664
Flowserve Corp.	196	10 267	10 412
Fluor Corp.	206	12 502	13 210
FMC Corp.	205	11 192	24 041

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Foot Locker Inc.	200	16 637	13 845
Ford Motor Co.	5 906	99 905	85 948
Fortive Corp.	458	30 355	46 427
Fortune Brands Home & Security Inc.	238	17 542	16 798
Fox Factory Holding Corp.	11 554	334 961	705 524
Franklin Resources Inc.	546	26 299	23 005
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	2 014	20 729	45 724
GAP Inc.	377	12 622	16 058
Gartner Inc.	144	21 044	25 166
General Dynamics Corp.	419	77 967	102 678
General Electric Co.	13 244	508 696	236 958
General Mills Inc.	912	69 476	53 064
General Motors Co.	1 915	81 639	99 238
Gentherm Inc.	15 814	736 882	817 011
Genuine Parts Company	215	24 460	25 952
GGP Inc.	1 022	37 135	27 448
Gilead Sciences Inc.	1 995	251 511	185 813
Global Payments Inc.	257	25 587	37 677
Globus Medical Inc., catégorie A	8 786	318 100	582 817
Goldman Sachs Group Inc./The	538	124 077	156 006
Goodyear Tire & Rubber Co.	377	15 198	11 543
Grand Canyon Education Inc.	9 515	541 178	1 396 190
H&R Block Inc.	330	15 265	9 882
Halliburton Co.	1 318	59 984	78 073
Hanesbrands Inc.	562	23 260	16 268
Harley-Davidson Inc.	266	15 330	14 715
Harris Corp.	176	21 632	33 442
Hartford Financial Services Group Inc.	586	32 510	39 388
Hasbro Inc.	163	17 157	19 780
HCA Holdings Inc.	421	39 991	56 773
HCP Inc.	710	36 873	24 100
Healthcare Services Group Inc.	2 075	101 115	117 813
Helmerich & Payne Inc.	205	15 023	17 183
Henry Schein Inc.	234	24 265	22 345
Herman Miller Inc.	9 578	366 442	426 843
Hershey Foods Corp.	206	25 012	25 201
Hess Corp.	446	25 351	39 207
Hewlett Packard Enterprise Co.	2 345	44 851	45 039
Hilton Worldwide Holdings Inc.	423	39 368	44 019
HMS Holdings Corp.	26 736	516 860	759 881
HollyFrontier Corp.	272	25 903	24 469
Hologic Inc.	430	20 009	22 470
Home Depot Inc.	1 785	319 055	457 908
Honeywell International Inc.	1 147	164 734	217 220
Hormel Foods Corp.	389	19 933	19 028
Host Hotels & Resorts Inc.	1 220	24 647	33 792
HP Inc.	2 472	35 646	73 735
Humana Inc.	208	50 664	81 397
Huntington Bancshares Inc./OH	1 631	23 502	31 647
Huntington Ingalls Industries Inc.	80	22 816	22 801
Huron Consulting Group Inc.	13 252	682 589	712 522
Idexx Laboratories Inc.	138	22 560	39 538
IHS Markit Ltd.	21 222	1 118 975	1 439 560
ILG Inc.	18 387	347 442	798 386
Illinois Tool Works Inc.	465	57 863	84 694
Illumina Inc.	222	56 678	81 508
Incyte Corp.	307	51 304	27 044
Intel Corp.	7 157	313 099	467 795
IntercontinentalExchange Group Inc.	880	64 358	85 098
International Business Machines Corp.	1 307	230 733	240 030
International Flavors & Fragrances Inc.	131	21 723	21 342

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
International Paper Co.	618	33 828	42 311
Interpublic Group of Compagnies Inc.	602	18 860	18 550
INTL. FCStone Inc.	11 029	580 969	749 729
Intuit Inc.	369	52 326	99 106
Intuitive Surgical Inc.	170	50 551	106 871
Invesco Ltd.	616	25 696	21 508
IPG Photonics Corp.	60	18 690	17 402
IQVIA Holdings Inc.	246	29 605	32 265
Iridium Holdings LLC	37 368	396 921	790 896
Iron Mountain Inc.	436	17 951	20 078
J. P. Morgan Chase & Co.	5 252	454 080	720 254
J.M. Smucker Co.	166	28 421	23 455
Jacobs Engineering Group Inc.	182	9 634	15 190
JB Hunt Transport Services Inc.	144	15 124	23 010
Jefferies Financial Group Inc.	563	14 580	16 830
Johnson & Johnson	4 125	581 488	658 048
Johnson Controls International plc	1 394	77 724	61 299
Juniper Networks Inc.	590	21 858	21 267
Kansas City Southern	157	14 975	21 869
Kellogg Co.	418	41 549	38 399
KeyCorp Ltd.	1 678	27 018	43 099
Kimberly-Clark Corp.	529	94 107	73 256
Kimco Realty Corp.	600	22 566	13 401
Kinder Morgan Inc./Delaware	2 855	63 791	66 319
KLA Tencor Corp.	232	22 989	31 270
Kohl's Corp.	286	19 490	27 409
Kraft Heinz Co/The	900	94 789	74 325
Kroger Co.	1 197	62 912	44 768
L Brands Inc.	365	49 540	17 696
L-3 Communications Corp.	122	19 259	30 845
Laboratory Corp of America Holdings	151	25 294	35 638
Lam Research Corp.	245	27 519	55 671
Leggett & Platt Inc.	198	11 036	11 619
Lennar Corp., catégorie A	448	29 103	30 919
Lincoln National Corp.	371	22 323	30 360
LKQ Corp.	513	21 913	21 513
Lockheed Martin Corp.	378	116 885	146 904
Loews Corp.	426	21 741	27 038
Lowe's Companies Inc.	1 263	126 907	158 712
M&T Bank Corp.	225	34 305	50 328
Macerich Co. (The)	200	22 272	14 942
Macy's Inc.	481	28 143	23 668
Marathon Oil Corp.	1 260	18 766	34 552
Marathon Petroleum Corp.	715	43 870	65 956
MarketAxess Holdings Inc.	3 265	499 256	849 249
Marriott International Inc., catégorie A	454	44 615	75 558
Marsh & McLennan Cos Inc.	767	60 139	82 650
Martin Marietta Materials Inc.	103	20 186	30 241
Masco Corp.	507	18 344	24 941
MasterCard Inc., catégorie A	1 410	185 250	364 322
Mattel Inc.	484	17 971	10 447
Maximus Inc.	9 604	720 720	783 786
McCormick & Co. Inc.	195	22 817	29 759
McDonald's Corp.	1 216	207 225	250 525
McKesson Corp.	310	72 992	54 401
Merck & Co. Inc.	4 118	300 637	328 601
MetLife Inc.	1 570	97 877	89 987
Mettler-Toledo International Inc.	40	20 879	30 452
MGM Resorts International	803	34 262	30 645
Microchip Technology Inc.	374	24 730	44 717
Micron Technology Inc.	1 758	39 967	121 192

**PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Microsoft Corp.	11 818	914 384	1 531 999
Mid-America Apartment Communities Inc.	165	19 591	21 836
Mohawk Industries Inc.	98	23 387	27 606
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	327	39 589	29 249
Mondelez International Inc.	2 257	132 970	121 708
Monster Beverage Corp.	618	41 237	46 552
Moody's Corp.	250	32 520	56 058
Morgan Stanley	2 097	80 607	130 668
Mosaic Co./The	533	18 630	19 654
Motorola Solutions Inc.	257	23 030	39 316
MSCI Inc.	150	27 978	32 639
Mylan NV	839	56 412	39 861
Nasdaq Stock Market Inc/The	169	14 859	20 277
National-Oilwell Inc.	638	28 092	36 400
Nektar Therapeutics	262	35 324	16 818
NetApp Inc.	434	13 210	44 804
Netflix Inc.	663	107 135	341 058
Newell Rubbermaid Inc.	763	42 089	25 868
Newfield Exploration Co.	289	10 633	11 493
Newmont Mining Corp.	874	23 373	43 339
News Corp., catégorie A	661	12 269	13 469
News Corp., catégorie B	154	2 842	3 209
NextEra Energy Inc.	715	111 367	157 007
Nielsen Holdings PLC	500	32 057	20 330
Nike Inc., catégorie B	1 977	168 556	207 085
Nisource Inc.	568	16 769	19 623
Noble Energy Inc.	728	29 944	33 764
Nordstrom Inc.	223	14 869	15 185
Norfolk Southern Corp.	430	44 870	85 295
Northern Trust Corp.	341	30 106	46 123
Northrop Grumman Corp.	264	71 775	106 803
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	368	26 929	22 858
NRG Energy Inc.	463	6 506	18 686
Nucor Corp.	474	26 583	38 945
NVIDIA Corp.	934	77 727	290 874
Occidental Petroleum Corp.	1 162	105 200	127 827
Omnicom Group Inc.	379	37 832	38 000
Oneok Inc.	616	33 332	56 572
Oracle Corp.	4 613	236 721	267 191
O'Reilly Automotive Inc.	125	42 351	44 945
PACCAR Inc.	526	36 516	42 844
Packaging Corporation of America	146	19 742	21 460
Parker Hannifin Corp.	218	29 313	44 673
Paychex Inc.	508	35 373	45 645
PayPal Holdings Inc.	1 718	85 114	188 086
People's United Financial Inc.	568	11 645	13 508
PepsiCo Inc.	2 171	296 094	310 743
PerkinElmer Inc.	161	11 193	15 499
Perrigo Co. PLC	207	43 520	19 843
Pfizer Inc.	8 997	393 185	429 218
PG&E Corp.	816	61 524	45 665
Philip Morris International Inc.	2 369	295 206	251 448
Phillips 66 Company	636	72 103	93 901
Pinnacle West Capital Corp.	189	17 375	20 016
Pioneer Natural Resources Co.	275	46 780	68 413
PNC Financial Services Group	717	91 159	127 360
PPG Industries Inc.	383	51 061	52 227
PPL Corp.	1 109	53 451	41 623
Praxair Inc.	434	62 648	90 247
Primoris Services Corp.	19 063	550 085	682 390
Principal Financial Group Inc.	440	25 177	30 628

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Procter & Gamble Co.	3 853	424 277	395 386
Progressive Corp.	878	40 068	68 272
ProLogis Inc.	803	47 165	69 344
Prudential Financial Inc.	638	66 279	78 437
Public Service Enterprise Group Inc.	756	43 480	53 806
Public Storage	225	75 790	67 102
PulteGroup Inc.	465	10 922	17 581
PVH Corp.	112	13 283	22 046
Qorvo Inc.	200	11 620	21 078
QUALCOMM Inc.	2 254	154 705	166 319
Quanta Services Inc.	204	5 164	8 957
Quest Diagnostics Inc.	200	19 729	28 908
Ralph Lauren Corp., catégorie A	84	12 714	13 884
Raymond James Financial Inc.	190	20 147	22 317
Raytheon Co.	438	77 345	111 249
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	9 793	501 721	675 235
Realty Income Corp.	419	31 798	29 617
Red Hat Inc.	266	28 799	46 994
Regency Centers Corp.	218	19 900	17 791
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	115	74 091	52 155
Regions Financial Corp.	1 673	18 773	39 104
Republic Services Inc.	352	21 383	31 633
Resmed Inc.	242	23 485	32 952
REV Group Inc.	27 049	829 023	604 852
RLI Corp.	6 382	525 590	555 403
Robert Half International Inc.	196	12 053	16 774
Rockwell Automation	203	27 508	44 361
Rockwell Collins Inc.	271	34 340	47 981
Roper Industries Inc.	167	40 719	60 573
Ross Stores Inc.	575	43 749	64 062
Royal Caribbean Cruises Ltd.	276	33 496	37 589
S&P Global Inc.	385	50 044	103 198
salesforce.com	1 085	118 318	194 638
SBA Communications Corp., catégorie A	173	33 249	37 553
SCANA Corp.	201	17 398	10 178
Schlumberger Ltd.	2 108	194 383	185 780
Sealed Air Corp.	279	16 170	15 570
SeaWorld Entertainment Inc.	16 387	363 495	470 054
Sempra Energy	406	54 946	61 976
Sherwin-Williams Co./The	125	46 354	66 987
Shutterstock Inc.	9 166	455 323	571 875
Silicon Laboratories Inc.	5 028	322 933	658 337
Simon Property Group Inc.	471	121 849	105 334
Skyworks Solutions Inc.	290	28 297	36 846
SL Green Realty Corp.	161	23 366	21 277
Snap-On Inc.	83	17 981	17 538
Sotheby's Holdings Inc., catégorie A	9 561	356 427	682 994
Southern Co.	1 524	100 670	92 780
Southwest Airlines Co.	811	46 167	54 245
Stanley Black & Decker Inc.	229	32 578	39 985
Starbucks Corp.	2 138	176 402	137 299
State Street Corp.	554	45 796	67 804
Stericycle Inc.	121	20 195	10 385
Stryker Corp.	489	69 346	108 550
SunTrust Banks Inc.	705	36 491	61 187
SVB Financial Group	86	29 695	32 647
Symantec Corp.	964	27 083	26 169
Synchrony Financial	1 070	44 299	46 953
Synopsys Inc.	228	21 561	25 648
Sysco Corp.	722	41 599	64 817



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
T Rowe Price Group Inc.	368	36 376	56 161
Take-Two Interactive Software Inc.	200	28 087	31 119
Tapestry Inc.	417	20 879	25 606
Target Corp.	822	79 625	82 255
TCF Financial Corp.	19 304	346 684	624 783
TechnipFMC PLC	736	35 473	30 710
Tempur-Pedic International Inc.	9 557	687 797	603 431
Texas Instruments Inc.	1 500	116 298	217 402
Textron Inc.	388	21 098	33 623
Thermo Fisher Scientific Inc.	612	122 041	166 676
Thermon Group Holdings Inc.	17 611	416 798	529 473
Thor Industries Inc.	2 615	198 141	334 692
Tiffany & Co.	157	13 696	27 165
Tivity Health Inc.	12 384	587 882	573 056
TJX Companies Inc.	960	94 140	120 119
Torchmark Corp.	165	12 398	17 659
Total System Services Inc.	243	16 949	27 000
Tractor Supply Co.	189	22 689	19 005
TransDigm Group Inc.	80	27 817	36 315
TravelersCos Inc./The	409	60 602	65 784
TripAdvisor Inc.	158	15 795	11 573
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie A	1 593	61 162	104 184
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie B	726	26 464	47 023
Twitter Inc.	969	50 125	55 629
Tyson Foods Inc., catégorie A	483	36 622	43 723
UDR Inc.	400	18 540	19 740
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	92	24 138	28 235
Under Armour Inc., catégorie A	256	13 789	7 565
Under Armour Inc., catégorie C	257	11 905	7 122
Union Pacific Corp.	1 200	125 487	223 519
United Continental Holdings Inc.	358	23 667	32 817
United Parcel Service Inc., catégorie B	1 047	134 925	146 227
United Rentals Inc.	132	12 427	25 623
United Technologies Corp.	1 133	144 530	186 240
UnitedHealth Group Inc.	1 480	259 714	477 491
Universal Health Services, catégorie B	3 049	464 999	446 676
UnumProvident Corp.	369	14 630	17 943
US Bancorp	2 388	135 337	157 026
US Silica Holdings Inc.	18 783	697 540	634 341
Valero Energy Corp.	656	63 871	95 577
Varian Medical Systems Inc.	147	15 877	21 976
Ventas Inc.	529	41 184	39 604
VeriSign Inc.	152	16 176	27 459
Verisk Analytics Inc.	263	27 255	37 215
Verizon Communications Inc.	6 309	418 022	417 428
Vertex Pharmaceuticals Inc.	383	53 406	85 573
VF Corp.	536	43 518	57 469
Viacom Inc., catégorie B	588	34 569	23 313
Virtu Financial Inc., catégorie A	25 775	571 826	899 615
Visa Inc., catégorie A	2 756	294 076	480 668
Vornado Realty Trust	276	35 762	26 831
Vulcan Materials co.	196	25 601	33 259
Waddell & Reed Financial, catégorie A	17 341	395 835	409 653
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 292	145 042	101 933
Wal-Mart Stores Inc.	2 214	200 134	249 316
Walt Disney Co/The	2 296	312 663	316 622
Waste Management Inc.	601	47 375	64 265
Waters Corp.	116	22 261	29 524
WEC Energy Group Inc.	500	38 077	42 460
Wells Fargo & Co.	6 713	466 461	489 518

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Welltower Inc.	607	57 152	50 032
Western Digital Corp.	445	31 574	45 285
Western Union Co.	728	17 934	19 456
WestRock Co.	417	23 494	31 258
Weyerhaeuser Co.	1 134	41 545	54 363
Whirlpool Corp.	109	20 603	20 954
Williams Companies Inc.	1 340	41 298	47 756
WW Grainger Inc.	87	23 049	35 288
Wynn Resorts Ltd.	133	13 267	29 258
Xcel Energy Inc.	757	40 092	45 459
Xerox Corp.	386	18 314	12 178
Xilinx Inc.	378	26 794	32 429
Xylem Inc./NY	298	16 083	26 396
Yum! Brands Inc.	499	48 778	51 324
Zimmer Holdings Inc.	324	46 496	47 474
Zions Bancorporation	319	11 856	22 096
ZOETIS INC.	736	47 407	82 454
		<u>57 672 418</u>	<u>74 558 402</u>
<b>France (2,4 %)</b>			
Essilor International SA	6 000	996 381	1 113 531
L'Oréal SA	5 300	1 252 137	1 720 723
		<u>2 248 518</u>	<u>2 834 254</u>
<b>Inde (1,1 %)</b>			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	9 564	755 504	1 320 399
<b>Irlande (0,5 %)</b>			
Accenture PLC, catégorie A	989	150 234	212 729
Allegion PLC	167	15 036	16 983
Eaton Corp PLC	664	47 972	65 249
Ingersoll-Rand PLC, catégorie A	373	29 085	43 999
Medtronic PLC	2 067	221 705	232 626
Seagate Technology	468	18 496	34 742
XL Group Ltd.	419	20 935	30 818
		<u>503 463</u>	<u>637 146</u>
<b>Japon (4,9 %)</b>			
Fanuc Corp.	4 300	965 592	1 123 459
Keyence Corp.	3 620	1 289 580	2 688 888
Shimano Inc.	5 800	1 162 198	1 119 737
Uni-Charm Corp.	21 800	595 602	862 699
		<u>4 012 972</u>	<u>5 794 783</u>
<b>Pays-Bas (1,7 %)</b>			
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	488	55 252	70 471
Unilever NV, CIAÉ	26 617	1 604 644	1 952 431
		<u>1 659 896</u>	<u>2 022 902</u>

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Royaume-Uni (9,7 %)</b>			
Aon PLC	371	46 431	66 900
Aptiv PLC	399	37 606	48 062
Bunzl PLC	18 848	709 160	750 726
Cardtronics PLC	19 125	735 951	607 927
Diageo PLC	36 819	1 384 949	1 739 376
Howden Joinery Group PLC	88 289	833 275	821 612
InterContinental Hotels Group PLC	22 248	1 302 786	1 822 488
Intertek Group PLC	18 624	1 071 603	1 847 560
London Stock Exchange Group PLC	12 489	837 502	969 094
Michael Kors Holdings Ltd.	260	14 131	22 764
Pentair PLC	260	16 224	14 383
Rotork PLC	225 139	792 657	1 307 795
Spirax-Sarco Engineering PLC	12 054	727 659	1 363 993
Willis Towers Watson PLC	197	32 691	39 261
		<u>8 542 625</u>	<u>11 421 941</u>
<b>Suède (0,9 %)</b>			
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	70 487	1 216 261	1 031 051
<b>Suisse (7,0 %)</b>			
Chubb Ltd.	705	111 867	117 740
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	9 984	933 003	1 115 224
Garmin Ltd.	175	8 380	14 036
Geberit AG	2 047	1 017 344	1 157 668
Nestlé SA	17 824	1 791 601	1 820 078
Novartis AG	9 187	1 039 695	918 357
Roche Holding AG	4 997	1 764 949	1 463 440
Schindler Holding AG	5 496	1 231 846	1 558 857
TE Connectivity Ltd.	529	44 211	62 630
		<u>7 942 896</u>	<u>8 228 030</u>
<b>Taiïwan (1,3 %)</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	32 201	1 143 132	1 547 637
<b>Total des actions internationales</b>		<b><u>92 079 476</u></b>	<b><u>116 435 278</u></b>
<b>Total des placements (99,7 %)</b>		<b><u>93 235 337*</u></b>	<b><u>117 590 793</u></b>
<b>Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,3 %)</b>			<b><u>323 638</u></b>
<b>Capitaux propres (100 %)</b>			<b><u>117 914 431</u></b>

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2017 est de 93 440 288 \$.

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	1,0	0,8
	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>

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	30 juin 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%
Couronne danoise	2 085 553	1,8
Couronne suédoise	1 031 051	0,9
Dollar américain	80 591 800	68,4
Dollar australien	1 345 499	1,1
Dollar de Hong-Kong	622 414	0,5
Euro	7 758 468	6,6
Franc suisse	8 037 151	6,8
Livre sterling	10 647 094	9,0
Yen japonais	5 817 625	4,9

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

Les données des tableaux incluent des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés, le cas échéant.

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 5 896 833 \$ (5 704 666 \$ au 31 décembre 2017).

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	1 155 515	904 487.
	<b>1 155 515</b>	<b>904 487.</b>

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 200 \$ (101 \$ au 31 décembre 2017).

## Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	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 New York 16:00	± 11 000 525	9,3	± 10 495 282.	9,2.

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

## Risque de concentration (note 5)

### Pourcentage des capitaux propres aux

Répartition par actif	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Actions canadiennes	2,5	—
Australie	1,1	1,3
Chine	0,5	0,6
Danemark	1,8	2,1
États-Unis	63,3	61,8
France	2,4	2,3
Inde	1,1	1,2
Irlande	0,5	0,5
Japon	4,9	5,2
Pays-Bas	1,7	1,7
Royaume-Uni	9,7	9,4
Suède	0,9	1,1
Suisse	7,0	7,6
Taiwan	1,3	1,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments de capitaux propres	1,3	1,2

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

30 juin 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 155 515	–	1 155 515
Actions ordinaires	116 435 278	–	–	116 435 278
<b>Total des placements</b>	<b>116 435 278</b>	<b>1 155 515</b>	<b>–</b>	<b>117 590 793</b>

Au cours de la période terminée le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	904 487	–	904 487
Actions ordinaires	112 707 279	s.o	–	112 707 279
<b>Total des placements</b>	<b>112 707 279</b>	<b>904 487</b>	<b>–</b>	<b>113 611 766</b>

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.

# FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (note 5)	12 273	14 305
Trésorerie	37	121
Souscriptions à recevoir	8	10
Intérêts à recevoir	2	2
Dividendes à recevoir	30	28
Autres actifs à recevoir	1	—
<b>Total actifs</b>	<b>12 351</b>	<b>14 466</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Parts rachetées à payer	5	3
Charges à payer	97	139
<b>Total passifs</b>	<b>102</b>	<b>142</b>
<b>Capitaux propres (note 6)</b>		
Bénéfices non-répartis	1 588	1 524
Capital action	10 661	12 800
<b>Total capitaux propres</b>	<b>12 249</b>	<b>14 324</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>12 351</b>	<b>14 466</b>
<b>Total capitaux propres par part</b>	<b>12,23</b>	<b>12,21</b>

Le gestionnaire du fonds :

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

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2018</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	1 525	12 799	14 324
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	230	—	230
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 062	1 062
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	167	167
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(3 367)	(3 367)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	—	(2 138)	(2 138)
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	167	—	167
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	167	—	167
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	63	(2 138)	(2 075)
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	1 588	10 661	12 249
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			1 173 561
Parts rachetables émises			89 443
Parts rachetables émises au réinvestissement			14 034
Parts rachetables rachetées			(275 123)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			<u>1 001 915</u>

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



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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2017</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	885	8 965	9 850
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	175	—	175
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	3 178	3 178
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	112	112
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(237)	(237)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	—	3 053	3 053
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	112	—	112
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	112	—	112
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	63	3 053	3 116
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	948	12 018	12 966
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			848 309
Parts rachetables émises			270 537
Parts rachetables émises au réinvestissement			9 526
Parts rachetables rachetées			(19 973)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>			<u>1 108 399</u>

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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>30 juin 2018</b>	30 juin 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Revenus</b>		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	<b>25</b>	25
Revenus de dividendes	<b>172</b>	164
Autres revenus	<b>1</b>	1
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	<b>414</b>	115
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de devises	<b>(15)</b>	(8)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette	<b>(327)</b>	(45)
Variation des gains/pertes/ non réalisé(e)s sur devises	<b>1</b>	–
<b>Total revenus</b>	<b>271</b>	252
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires du conseiller en placement	<b>10</b>	38
Honoraires du gestionnaire	<b>14</b>	14
Honoraires du fiduciaire	<b>7</b>	16
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	<b>2</b>	2
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	<b>4</b>	4
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	<b>4</b>	4
<b>Total charges</b>	<b>41</b>	77
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	<b>230</b>	175
<b>Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)</b>	<b>0,23</b>	0,17

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

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

Périodes de 6 mois terminées les	30 juin 2018	30 juin 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Total du résultat global pour l'exercice	<b>230</b>	175
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	<b>(414)</b>	(115)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	<b>15</b>	8
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	<b>327</b>	45
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	<b>(1)</b>	–
Achats de placements	<b>(5 096)</b>	(7 363)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	<b>7 215</b>	4 344
Intérêts à recevoir	–	(5)
Dividendes à recevoir	<b>(2)</b>	(4)
Autres actifs à recevoir	<b>(1)</b>	(1)
Charges à payer	<b>(42)</b>	40
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>2 231</b>	(2 876)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>1 064</b>	3 121
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<b>(3 365)</b>	(219)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(2 301)</b>	2 902
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	<b>(15)</b>	(8)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	<b>1</b>	–
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	<b>(70)</b>	26
	<b>121</b>	71
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>37</b>	89
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	<b>25</b>	20
Dividendes reçues déduction faire des retenues d'impôt	<b>166</b>	156

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

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
--	--------------------------	---------------------	-----------------------

### Marché monétaire (3,7 %)

#### Bons du Trésor - Canada (3,7 %)

Gouvernement du Canada

1 10 % échéant le 12 July 2018	150 000	149 472	149 946
1 10 % échéant le 26 July 2018	100 000	99 707	99 922
1 20 % échéant le 20 September 2018	200 000	199 386	199 465
		448 565	449 333

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

### Actions canadiennes (76,4 %)

#### Biens de consommation de base (6,7 %)

Aliments Maple Leaf Inc.	3 900	118 329	129 636
Compagnies Loblaw Ltée	4 350	297 003	294 060
Cott Corp.	13 563	246 356	295 402
Metro Inc.	2 325	95 089	103 904
		756 777	823 002

#### Consommation discrétionnaire (3,7 %)

Shaw Communications Inc. catégorie B	7 650	205 967	204 867
Thomson Reuters Corp.	4 650	256 466	246 682
		462 433	451 549

#### Énergie (15,8 %)

ARC Resources Ltd.	12 800	220 749	173 824
Canadian Natural Resources Ltd.	4 650	189 472	220 642
Enbridge Income Fund	6 725	194 135	216 814
Keyera Corp.	7 505	288 435	274 533
Pembina Pipeline Corporation	4 650	187 106	211 714
Suncor Énergie Inc.	4 325	164 797	231 388
TransCanada Corp.	3 350	203 016	190 548
Vermilion Energy Inc.	5 450	238 597	258 384
Whitecap Resources Inc.	17 800	175 182	158 598
		1 861 489	1 936 445

#### Finance (24,9 %)

Banque de Nouvelle-Écosse	7 975	568 421	593 659
Banque Royale du Canada	8 175	705 534	809 243
Banque Toronto-Dominion	12 450	755 867	947 320
Financière Sun Life Inc.	2 625	119 225	138 679
Groupe TMX Ltée.	900	60 805	77 562
Intact Corporation Financière	2 075	191 999	193 494
Société Financière Manuvie	12 125	258 564	286 392
		2 660 415	3 046 349

#### Immobilier (5,4 %)

Allied Properties Real Estate Investment Trust	3 500	137 820	146 475
Brookfield Asset Management Inc. catégorie A	1 900	95 148	101 327
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4 200	143 873	179 046
Chartwell Retirement Residences	12 025	177 841	184 343
First Capital Realty Inc.	2 225	45 258	45 968
		599 940	657 159

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Industrie (8,2 %)</b>			
CAE Inc.	4 050	91 164	110 606
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	4 275	382 892	459 691
Finning International Inc.	2 400	63 273	77 880
Groupe SNC-Lavalin Inc.	2 500	138 519	145 150
Groupe WSP Global Inc.	1 930	89 263	133 595
Maxar Technologies Ltd.	1 225	93 606	80 850
		858 717	1 007 772
<b>Matériaux (1,2 %)</b>			
Nutrien Ltd.	2 123	147 998	151 837
<b>Services aux collectivités (5,5 %)</b>			
Algonquin Power & Utilities Corp.	11 525	142 347	146 368
Brookfield Infrastructure Partners LP	7 953	352 528	401 149
Northland Power Inc.	5 000	117 032	122 650
		611 907	670 167
<b>Télécommunications (5,0 %)</b>			
Rogers Communications Inc. catégorie B	4 500	251 291	280 980
TELUS Corp.	7 025	323 572	328 068
		574 863	609 048
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>8 534 539</b>	<b>9 353 328</b>
<b>Actions internationales (2,1 %)</b>			
<b>États-Unis (19,1 %)</b>			
Brookfield Property Partners LP	5 400	159 991	134 838
Johnson & Johnson	2 075	322 468	331 018
Kraft Heinz Co/The	3 775	408 301	311 751
Microsoft Corp.	4 750	375 402	615 755
Mondelez International Inc.	4 650	261 522	250 751
Pfizer Inc.	7 550	334 244	360 187
Pinnacle Foods Inc.	2 500	187 234	214 017
Texas Instruments Inc.	850	75 721	123 194
		2 124 883	2 341 511
<b>Irlande (1 0 %)</b>			
Accenture PLC catégorie A	600	91 182	129 057
<b>Total des actions internationales</b>		<b>2 216 065</b>	<b>2 470 568</b>
<b>Total des placements (100,2 %)</b>		<b>11 199 169*</b>	<b>12 273 229</b>
<b>Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-0,2 %)</b>			<b>(23 956)</b>
<b>Capitaux propres (100 %)</b>			<b>12 249 273</b>

\*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2017 est de 12 903 296 \$.

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	3,7	3,1
	<b>3,7</b>	<b>3,1</b>

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	30 juin 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	
Dollar américain	2 342 261	19,1

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

Les données des tableaux incluent des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés, le cas échéant.

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 117 113 \$ (136 977 \$ au 31 décembre 2017).

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	449 333	449 330
	<b>449 333</b>	<b>449 330</b>

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 146 \$ (167 \$ au 31 décembre 2017).

## Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	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%)	± 945 408	7,7	± 1 033 687	7,2

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

## Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Biens de consommation de base	13,0	10,9
Consommation discrétionnaire	3,7	2,4
Énergie	15,8	15,2
Finance	24,9	27,2
Immobilier	5,4	4,8
Industrie	8,2	9,2
Matériaux	1,2	1,6
Santé	5,6	4,0
Services aux Collectivités	6,6	7,0
Technologies de l'information	7,1	10,3
Télécommunications	5,0	4,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments de capitaux propres	3,5	3,4

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

30 juin 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	449 333	–	449 333
Actions ordinaires	11 823 896	–	–	11 823 896
<b>Total des placements</b>	<b>11 823 896</b>	<b>449 333</b>	<b>–</b>	<b>12 273 229</b>

Au cours de la période terminée le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	449 330	–	449 330
Actions ordinaires	13 855 330	–	–	13 855 330
<b>Total des placements</b>	<b>13 855 330</b>	<b>449 330</b>	<b>–</b>	<b>14 304 660</b>

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.



# FONDS DE PLACEMENT MARCHÉ MONÉTAIRE DU BARREAU DU QUÉBEC

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
	\$
<b>Actifs</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (note 5)	7 183
Trésorerie	34
Souscriptions à recevoir	1
<b>Total actifs</b>	<b>7 218</b>
<b>Passifs</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Parts rachetées à payer	129
Charges à payer	3
<b>Total passifs</b>	<b>132</b>
<b>Capitaux propres (note 6)</b>	
Bénéfices non-répartis	(4)
Capital action	7 090
<b>Total capitaux propres</b>	<b>7 086</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>7 218</b>
<b>Total capitaux propres par part</b>	<b>10,00</b>

Le gestionnaire du fonds :

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

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>Bénéfices non- répartis</b>	<b>Capital</b>	<b>Total</b>
			<b>30 juin 2018 (161 jours)</b>
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>	–	–	–
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	19	–	19
<b>Opérations sur les parts rachetables (note 6)</b>			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	9 059	9 059
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	–	23	23
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(1 992)	(1 992)
<b>Total opérations sur les parts rachetables</b>	–	7 090	7 090
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)</b>			
Revenu net de placement	23	–	23
<b>Total distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	23	–	23
<b>Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice</b>	(4)	7 090	7 086
<b>Capitaux propres à la fin de l'exercice</b>	(4)	7 090	7 086

### Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	–
Parts rachetables émises	905 150
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 330
Parts rachetables rachetées	(198 944)
<b>Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>708 536</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>2018 (161 jours)</b>
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	<b>18</b>
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette	<b>11</b>
<b>Total revenus</b>	<b>29</b>
<b>Charges (note 8)</b>	
Honoraires du conseiller en placement	<b>10</b>
<b>Total charges</b>	<b>10</b>
<b>Total du résultat global pour l'exercice</b>	<b>19</b>
<b>Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)</b>	<b>0,04</b>

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	<b>2018</b> <b>(161 jours)</b>
(en milliers de dollars)	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Total du résultat global pour l'exercice	<b>19</b>
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	<b>(11)</b>
Achats de placements	<b>(16 701)</b>
Produit de la vente et de l'échéance de placements	<b>9 529</b>
Charges à payer	<b>3</b>
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(7 161)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>9 058</b>
Sommes versées au rachat de parts rachetables	<b>(1 863)</b>
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>7 195</b>
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	<b>34</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>34</b>
<b>Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Intérêts reçus	<b>18</b>

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Marché monétaire (101,4 %)</b>			
<b>Bons du Trésor - Canada (20,4 %)</b>			
Gouvernement du Canada			
1,35 %, échéant le 1 November 2018	1 450 000	1 440 024	1 443 385
<b>Bons du Trésor - Provinces (81,0 %)</b>			
Province de Québec			
1,92 %, échéant le 5 October 2018	300 000	298 785	298 476
Province de la Colombie-Britannique			
1,69 %, échéant le 24 August 2018	1 850 000	1 844 782	1 845 306
Province de la Saskatchewan			
1,69 %, échéant le 8 August 2018	400 000	398 622	399 280
Province de l'Alberta			
1,65 %, échéant le 16 July 2018	550 000	548 246	549 604
1,69 %, échéant le 1 August 2018	250 000	249 002	249 631
Province de l'Ontario			
1,69 %, échéant le 1 August 2018	1 500 000	1 495 493	1 497 783
Province du Manitoba			
1,65 %, échéant le 11 July 2018	600 000	598,098	599,703
Province du Nouveau-Brunswick			
1,69 %, échéant le 16 August 2018	300 000	298 950	299 349
		<u>5 731 978</u>	<u>5 739 132</u>
<b>Total du marché monétaire</b>		<b>7 172 002</b>	<b>7 182 517</b>
<b>Total des placements (100,4 %)</b>		<b>7 172 002*</b>	<b>7 182 517</b>
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif net (-1,4 %)</b>			<b>(96 408)</b>
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>7 086 109</b>

## RISQUES SPÉCIFIQUES

### Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	101,4	—
	<b>101,4</b>	—

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A. Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement.

### Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	7 182 517	—
	<b>7 182 517</b>	—

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 2 833 \$.

### Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Bons du Trésor - Canada	20,4	—
Bons du Trésor - Provinces	81,0	—
Trésorerie et autres éléments d'actif net	(1,4)	—

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

30 juin 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	7 182 517	—	7 182 517

Au cours de la période terminée le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉS)

Semestre terminé le 30 juin 2018

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

<b>Fonds</b>	<b>Date de création</b>	<b>Conseillers en valeurs</b>
Fonds Actions	14 janvier 2000	Foyston, Gordon & Payne inc.
Fonds Obligations	15 janvier 1990	Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée, Optimum Gestion de Placements inc.
Fonds Équilibrée	6 novembre 1986	Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée, Foyston, Gordon & Payne inc., Optimum Gestion de Placements inc.
Fonds Mondial	23 décembre 2015	Corporation Fiera Capital, Conseillers en gestion globale State Street Itée Van Berkomp & Associés inc.
Fonds Dividendes	23 décembre 2015	Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée,
Fonds Marché Monétaire	15 janvier 2018	Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée,

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

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

L'établissement d'affaires principal des Fonds est situé au 1100, boul. 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 30 juin 2018 et 2017.

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 23 août 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, 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 se compose principalement d'actions américaines de grande et petite capitalisation et d'actions étrangères.

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

L'objectif du Fonds Marché Monétaire est de préserver le capital investi tout en procurant un revenu régulier.



Le Fonds Marché Monétaire se compose principalement de titres de marché monétaire dont des titres de créance de sociétés, des acceptations bancaires et des titres de créance des gouvernements.

## 2. PRINCIPALES CONVENTIONS 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 ») incluant IAS 34 - Information intermédiaire en vigueur au 30 juin 2018 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 Nouvelle norme comptable applicable

Au 1er janvier 2018, les Fonds ont appliqué de manière rétrospective *IFRS 9 Instruments financiers qui remplace IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. De plus, les états financiers de l'exercice précédent ont été retraités. L'application d'IFRS 9 n'a engendré aucun ajustement aux soldes d'ouverture des présents états financiers, soit au 1er janvier 2017.

L'adoption d'IFRS 9 a un impact principalement sur le classement des instruments financiers.

IFRS 9 exige la classification des actifs financiers en fonction à la fois des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier et du modèle économique que suivent les fonds pour la gestion des actifs financiers selon l'une des trois catégories suivantes : coût amorti, juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAÉRG). Les passifs financiers doivent être évalués au coût amorti sauf certaines exceptions dont les passifs financiers qui sont détenus à des fins de transaction ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net et qui doivent être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les tableaux suivants présentent les classements des instruments financiers selon IAS 39 et selon IFRS 9. Aucune valeur comptable n'a été modifiée suite à l'application de la nouvelle norme.

Actifs financiers	Classement IAS 39	Classement IFRS 9
Placements	Désigné JVRN	JVRN
Plus-value (moins-value) non réalisées sur :		
- Contrat de change	Classé JVRN	JVRN
Trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Souscriptions à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Produits de la vente de placement à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Dividendes à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Autres actifs à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti

<b>Passifs financiers</b>	<b>Classement IAS 39</b>	<b>Classement IFRS 9</b>
Découvert bancaire	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Titres rachetés à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Intérêts à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Dividendes à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Placements à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Distributions à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti

## 2.2 Instruments financiers

### a) Classification

Les Fonds classifient leurs instruments financiers dans les catégories suivantes conformément à IFRS 9 : Instruments financiers.

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

Étant donné que les placements des Fonds sont gérés sur une base de juste valeur selon la stratégie d'investissement des fonds définie dans leur prospectus simplifié, ces placements sont classés dans la présente catégorie au moment de la comptabilisation initiale.

À l'état de la situation financière, les actifs et passifs à la JVRN incluent les postes qui suivent : « Placements » et « Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change ». 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 ».

Ils sont gérés sur une base de juste valeur selon la stratégie d'investissement des Fonds définie dans leur prospectus simplifié.

#### Actifs financiers au coût amorti :

Les fonds incluent dans cette catégorie la trésorerie, les souscriptions à recevoir, les produits de la vente de placements à recevoir, les dividendes à recevoir et les autres actifs à recevoir.

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédits attendues. Étant donnée l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le Gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

#### 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.

## *b) 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 dividende :

Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende. Les revenus de source étrangère 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. La répartition des charges spécifiques est effectuée directement entre les Fonds.

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

## *c) 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 – Informations sur les instruments financiers pour les méthodes d'évaluation utilisées.

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

### *d) 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.

## 2.3 Trésorerie

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

## 2.4 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-actions.

## 2.5 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 30 juin 2018 et au 30 juin 2017. Les données sont en dollars canadiens.

Fonds	Exercice terminé le	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Capitaux propres par part
		\$	\$	\$
Actions	30 juin 2018	22,65	—	22,25
	31 décembre 2017	22,25	—	22,25
Obligations	30 juin 2018	11,22	—	11,31
	31 décembre 2017	11,31	—	11,31
Équilibré	30 juin 2018	15,88	—	15,88
	31 décembre 2017	15,88	—	15,88

Dividendes	30 juin 2018	12,23	–	12,23
	31 décembre 2017	12,20	0,01	12,21
Mondial	30 juin 2018	13,22	(0,01)	13,21
	31 décembre 2017	12,40	0,01	12,41
Marché Monétaire	30 juin 2018	10,00	–	10,00
	31 décembre 2017	–	–	–

## 2.6 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.

## 2.7 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.

## 2.8 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.

## 2.9 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 ».

## 2.10 Impôts

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

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les

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

## **2.11 Participation dans des entités 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 JUGEMENT CRITIQUE**

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

### **Jugements importants**

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

#### **Monnaie fonctionnelle**

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

les dépenses des Fonds sont acquittées en dollar canadien.

#### Classement des parts

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

#### Entité d'investissement

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

#### Incertitude relative aux estimations

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

#### Juste valeur des instruments financiers

Tel que le décrit la note 5, 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, aucune nouvelle norme ou modification ou interprétation des normes existantes, ayant des impacts significatifs sur les présents états financiers, n'ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après l'IASB).

## **5. INFORMATION SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS**

### Risques financiers

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

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

différences pourraient être significatives.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un engagement avec un Fonds ne soit pas respecté par la contrepartie d'un instrument financier. Le risque de crédit des Fonds se concentre principalement dans les titres de créance. 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 capitaux propres 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 lesquels 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 divulgués dans le Prospectus. Le respect de cette politique permet ainsi une gestion du risque de concentration lié à l'exposition à un émetteur ou à un groupe d'émetteurs présentant des caractéristiques communes.

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

### Gestion du risque

Le Gestionnaire 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 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 actifs; 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 quotidiennes 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 ;
- 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 notamment ceux-ci :

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

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

### Gestion du capital

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

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

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

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

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

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

### Parts

Le nombre de parts en circulation aux 30 juin 2018 et 2017, 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 COURTIERIS

Pour les périodes terminés les 30 juin 2018 et 2017, le montant total des commissions de courtage versées à des courtiers sur les transactions des portefeuilles est indiqué dans le tableau ici-bas. Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers. Les données présentées sont en milliers de dollars canadiens :

### Commissions de courtage totales

	30 juin 2018	26 juin 2017
	\$	\$
Fonds Actions	8	10
Fonds Équilibré	10	59
Fonds Mondial	4	7
Fonds Dividendes	23	9
Fonds Marché Monétaire	—	

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

### Honoraires de gestion

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 30 juin 2018 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 valeurs

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 :

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

Gestion de placements Connor Clark & Lunn Ltée. reçoit trimestriellement 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 :

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

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 :

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

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 Marché Monétaire selon la grille suivante :

<b>Taux annuel</b>	<b>Valeur au marché des actifs</b>
0,10 %	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 :

<b>Taux annuel</b>	<b>Valeur au marché des actifs</b>
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 :

<b>Taux annuel</b>	<b>Valeur au marché des actifs</b>
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 :

<b>Taux annuel</b>	<b>Valeur au marché des actifs</b>
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 Berkom & 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 :

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

### **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 OBLIGATIONS**

	<b>30 juin 2018</b> <b>Juste valeur</b>	<b>31 décembre 2017</b> <b>Juste valeur</b>
Titres adossés	–	–

#### **FONDS ÉQUILIBRÉ**

	<b>30 juin 2018</b> <b>Juste valeur</b>	<b>31 décembre 2017</b> <b>Juste valeur</b>
Titres adossés	59	59
Part de fiducie	2 075	1 394
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	105 250	105 385

#### **FONDS DIVIDENDES**

	<b>30 juin 2018</b> <b>Juste valeur</b>	<b>31 décembre 2017</b> <b>Juste valeur</b>
Part de fiducie	1 046	1 341

#### **FONDS MONDIAL**

	<b>30 juin 2018</b> <b>Juste valeur</b>	<b>31 décembre 2017</b> <b>Juste valeur</b>
Part de fiducie	627	610

#### **FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE**

	<b>30 juin 2018</b> <b>Juste valeur</b>	<b>31 décembre 2017</b> <b>Juste valeur</b>
Part de fiducie	–	–

## 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 30 juin 2018 et 2017 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital aux 30 juin 2018 et 2017). Les données sont en milliers de dollars canadiens.

### Pertes encapital nettes

	2018	2017
Fonds	\$	\$
Fonds Actions	–	–
Fonds Obligations	288	288
Fonds Équilibré	–	–
Fonds Mondial	–	–
Fonds Dividendes	–	–
Fonds Marché Monétaire	–	–

## 10. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

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





**Corporation de services du Barreau**

T 514 954-3491 (Montréal)

1 855 954-3491 (sans frais)

[www.csbq.ca](http://www.csbq.ca)

Corporation  
de services  
**Barreau**

