



FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 31 décembre 2018

**États financiers
annuels audités**



Fonds de
placement

TABLE DES MATIÈRES

États financiers et portefeuilles de placements 3

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

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

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

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

Fonds de placement **Mondial** du Barreau du Québec 53

Fonds de placement **Marché Monétaire** du Barreau du Québec 72

Notes afférentes aux états financiers 79

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution des capitaux propres et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes afférentes aux états financiers, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La direction est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds, autres que les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds avant la date du présent rapport. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité,

ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Montréal, le 20 mars 2019

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

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

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

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

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

Corporation de services du Barreau du Québec

Le gestionnaire des Fonds du Barreau



Alain Gervais, avocat
Président

Montréal, le 20 mars 2019

FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	59 119	64 866
Trésorerie	120	221
Souscriptions à recevoir	4	28
Dividendes à recevoir	222	165
Total actifs	59 465	65 280
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	7	-
Parts rachetées à payer	4	27
Charges à payer	207	281
Total passifs	218	308
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	20 692	30 273
Capital	38 555	34 699
Total capitaux propres	59 247	64 972
Total passif et capitaux propres	59 465	65 280
Total capitaux propres par part	19,09	22,25

Le gestionnaire du fonds :
Corporation de services du Barreau du Québec,

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2018</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	30 273	34 699	64 972
Total du résultat global pour l'exercice	(7 419)	-	(7 419)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	5 829	5 829
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	2 150	2 150
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(4 123)	(4 123)
Total opérations sur les parts rachetables	-	3 856	3 856
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 288	-	1 288
Gains nets réalisés	874	-	874
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 162	-	2 162
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(9 581)	3 856	(5 725)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	20 692	38 555	59 247
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			2 920 361
Parts rachetables émises			265 781
Parts rachetables émises au réinvestissement			105 402
Parts rachetables rachetées			(188 215)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>3 103 329</u>

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	21	2
Revenus de dividendes	1 975	1 680
Autres revenus	12	30
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 725	773
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(4)	(10)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(10 545)	3 682
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	6
Total revenus	(6 817)	6 163
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	276	325
Honoraires du gestionnaire	152	139
Honoraires du fiduciaire	129	175
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8	8
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	23	21
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	14	10
Total charges	602	678
Total du résultat global pour l'exercice	(7 419)	5 485
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	(2,47)	1,89

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	(7 419)	5 485
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 725)	(773)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	4	10
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	10 545	(3 682)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	(6)
Achats de placements	(21 397)	(11 228)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	18 324	8 513
Dividendes à recevoir	(57)	(20)
Charges à payer	(74)	55
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 798)	(1 646)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 853	5 931
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 146)	(4 919)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 702	1 005
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(4)	(10)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	6
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(96)	(641)
	221	866
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	120	221
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	21	2
Dividendes reçus déduction faire des retenues d'impôts	1 895	1 639

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (99,8 %)			
Biens de consommation de base (4,5 %)			
Compagnies Loblaw Ltée	15 693	506 132	958 999
George Weston Ltd.	2 118	197 397	190 726
Walgreens Boots Alliance Inc.	16 245	1 548 267	1 515 955
		<u>2 251 796</u>	<u>2 665 680</u>
Consommation discrétionnaire (9,1 %)			
Magna International Inc.	35 564	1 267 426	2 203 901
Shaw Communications Inc., catégorie B	52 452	1 224 698	1 296 089
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	13 199	1 090 670	1 884 025
		<u>3 582 794</u>	<u>5 384 015</u>
Énergie (2,2 %)			
Canadian Natural Resources Ltd.	101 636	3 553 573	3 347 890
Ensign Energy Services Inc.	106 759	1 100 498	511 376
Husky Energy Inc.	148 209	2 848 107	2 091 229
Imperial Oil Ltd.	58 786	2 466 181	2 033 408
Precision Drilling Corp.	118 175	1 001 039	280 075
ShawCor Ltd.	59 093	1 742 567	979 762
Suncor Énergie Inc.	71 716	2 827 361	2 734 531
		<u>15 539 326</u>	<u>11 978 271</u>
Finance (38,4 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	21 469	1 611 779	2 182 968
Banque de Nouvelle-Écosse	65 709	3 821 190	4 471 497
Banque Royale du Canada	47 083	2 874 797	4 399 436
Banque Toronto-Dominion	50 645	1 735 752	3 436 770
CI Financial Corp.	79 661	1 980 166	1 376 542
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2 097	1 154 679	1 260 255
Great-West Lifeco Inc.	232 854	965 514	925 826
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc.	28 393	1 229 782	1 237 083
Power Corporation du Canada	51 008	1 468 418	1 251 226
Société Financière Manuvie	114 515	2 411 649	2 218 156
		<u>19 253 726</u>	<u>22 759 759</u>
Industrie (7,0 %)			
FFinning International Inc.	46 346	1 069 123	1 103 035
Groupe SNC-Lavalin Inc.	24 442	1 043 759	1 122 377
Safran SA	5 510	506 912	908 296
Transcontinental Inc. catégorie A	50 672	1 277 873	977 970
		<u>3 897 667</u>	<u>4 111 678</u>
Matériaux (7,0 %)			
Canfor Corp.	71 800	1 455 200	1 186 854
Nutrien Ltd.	36 956	1 863 987	2 369 619
Sherritt International Corp.	177 044	927 623	79 670
Teck Resources Ltd. catégorie B	16 299	287 645	479 028
		<u>4 534 455</u>	<u>4 115 171</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Santé (3,5 %)			
Medtronic PLC	7 611	398 180	945 158
Novartis AG, CAAÉ	9 692	950 659	1 135 313
		<u>1 348 839</u>	<u>2 080 471</u>
Services aux collectivités (1,1 %)			
Hydro One Inc.	32 798	629 722	664 160
Services de communication (3,7 %)			
Rogers Communications Inc., catégorie B	31 742	1 394 445	2 220 670
Technologies de l'information (5,3 %)			
Groupe CGI Inc. catégorie A	15 114	375,401	1 262 019
Open Text Corp.	42 193	1 435 724	1 877 588
		<u>1 811 125</u>	<u>3 139 607</u>
Total des actions		<u>54 243 895</u>	<u>59 119 482</u>
Total des placements (99,8 %)		<u>54 243 895*</u>	<u>59 119 482</u>
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres (0,2 %)			<u>127 773</u>
Capitaux propres (100 %)			<u>59 247 255</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	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA	-	1.5 %
	-	1.5 %

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

Risque de change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2018	
			Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		%
Dollar américain	3 605 981		6.1
Euro	908 296		1.5

Devise	Exposition	31 décembre 2017	
			Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		%
Dollar américain	2 795 691		4.3
Euro	948 183		1.5

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 225 714 \$ (187 194 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	-	983 893

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 0 \$ (258 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 6 494 139	± 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)

Segment de marché	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Biens de consommation de base	4,5	3,1
Consommation discrétionnaire	9,1	9,8
Énergie	20,2	24,8
Finance	38,4	38,7
Industrie	7,0	5,4
Matériaux	7,0	7,9
Santé	3,5	2,4
Services aux Collectivités	1,1	-
Technologies de l'information	5,3	3,8
Services de communication	3,7	2,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	0,2	1,7

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

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	59 119 482	s.o.	s.o.	59 119 482

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	s.o.	983 893	s.o.	983 893
Actions ordinaires	63 881 702	s.o.	s.o.	63 881 702
Total des placements	63 881 702	983 893	s.o.	64 865 595

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

FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	42 340	47 905
Trésorerie	151	61
Souscriptions à recevoir	1	7
Produit de la vente de placements à recevoir	-	76
Intérêt à recevoir	202	248
Total actifs	42 694	48 297
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	3	2
Parts rachetées à payer	10	29
Placements à payer	34	69
Charges à payer	81	156
Total passifs	128	256
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	22 724	23 388
Capital	19 842	24 653
Total capitaux propres	42 566	48 041
Total passif et capitaux propres	42 694	48 297
Total capitaux propres par part	11,15	11,31

Le gestionnaire du fonds :
Corporation de services du Barreau du Québec,

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercices terminés le</i> <i>31 décembre 2018</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)			
Capitaux propres au début de l'exercice	23 388	24 653	48 041
Total du résultat global pour l'exercice	333	-	333
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	1 847	1 847
Produit tiré du réinvestissement des parts rachetables	-	981	981
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(7 639)	(7 639)
Total opérations sur les parts rachetables	-	(4 811)	(4 811)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	997	-	97
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	997	-	997
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(664)	(4 811)	(5 475)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	22 724	19 842	42 566
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			4 246 031
Parts rachetables émises			165 438
Parts rachetables émises au réinvestissement			87 812
Parts rachetables rachetées			(683 267)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>3 816 014</u>

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Exercices terminés le

31 décembre 2017

**Bénéfices non-
répartis**

Capital

Total

(en milliers de dollars)

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	1 297	1 379
Autres variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(752)	(292)
Variation survenue dans la plus-value/moins valeur nette latente des placements	65	54
Total revenus	610	1 141
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	79	109
Honoraires du gestionnaire	102	110
Honoraires du fiduciaire	88	137
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	7	7
Droits et dépôts	1	1
Total charges	277	364
Total du résultat global pour l'exercice	333	777
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	0,09	0,19

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	333	777
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	752	292
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(65)	(54)
Achats de placements	(73 871)	(186 181)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	78 794	185 211
Amortissement	(4)	-
Intérêt à recevoir	46	(10)
Charges à payer	(75)	41
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 910	76
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(15)	(10)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 853	4 934
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 658)	(5 016)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 820)	(92)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	90	(16)
Trésorerie au début de l'exercice	61	77
Trésorerie à la fin de l'exercice	151	61
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 343	1 369

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,6 %)			
Acceptations bancaires (0,6 %)			
Banque Toronto-Dominion			
2,29 % échéant le 9 January 2019	100 000	99 522	99 950
2,29 % échéant le 24 January 2019	150 000	149 224	149 784
		248 746	249 734
Obligations et débetures (98,9 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (26,0 %)			
Gouvernement du Canada			
2,25 % échéant le 1er février 2021	2 592 000	2 608 316	2 612 212
1,50 % échéant le 1er juin 2023	163 000	160 229	160 371
2,25 % échéant le 1er juin 2025	190 000	187 954	193 840
1,00 % échéant le 1er juin 2027	227 000	200 083	210 433
2,00 % échéant le 1er juin 2028	67 000	66 692	67 210
5,75 % échéant le 1er juin 2033	134 000	198 827	195 152
5,00 % échéant le 1er juin 2037	684 000	949 201	979 706
3,50 % échéant le 1er décembre 2045	380 000	474 634	480 785
2,75 % échéant le 1er décembre 2048	1 546 000	1 663 027	1 738 533
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,25 % échéant le 15 décembre 2020	1 589 000	1 563 544	1 566 881
1,75 % échéant le 15 juin 2022	100 000	98 960	98 574
2,55 % échéant le 15 décembre 2023	880 000	881 396	889 819
1,90 % échéant le 15 septembre 2026	616 000	586 506	592 081
2,35 % échéant le 15 juin 2027	225 000	221 310	222 984
Royal Office LP Finance			
5,21 % échéant le 12 novembre 2032	910 774	1 059 074	1 072 556
		10 919 753	11 081 137
Émises et garanties par une province (30,6 %)			
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 % échéant le 7 novembre 2028	47 384	51 381	53 776
5,07 % échéant le 18 avril 2031	102 000	110 872	112 673
Hydro-Québec			
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 % échéant le 18 juin 2027	803 000	790 321	794 707
4,30 % échéant le 18 juin 2042	16 000	19 437	19 229
2,80 % échéant le 18 juin 2048	25 000	23 851	23 700
Province de la Saskatchewan			
2,65 % échéant le 2 juin 2027	206 000	206 358	203 504
2,75 % échéant le 2 décembre 2046	178 000	171 227	160 890
3,30 % échéant le 2 juin 2048	237 000	245 098	239 052
Province de l'Alberta			
2,55 % échéant le 1er juin 2027	240 000	236 957	234 774
3,30 % échéant le 1er décembre 2046	497 000	505 838	497 323
3,05 % échéant le 1er décembre 2048	73 000	72 889	69 808
Province de l'Ontario			
4,20 % échéant le 2 juin 2020	100 000	102 794	103 004
3,15 % échéant le 2 juin 2022	567 000	580 437	582 127
1,95 % échéant le 27 janvier 2023	115 000	112 072	113 164
2,85 % échéant le 2 juin 2023	1 024 000	1 038 296	1 040 808
3,50 % échéant le 2 juin 2024	54 000	56 153	56 591
2,60 % échéant le 2 juin 2025	571 000	558 541	569 966
2,40 % échéant le 2 juin 2026	64 000	61 963	62 674
2,60 % échéant le 2 juin 2027	759 000	742 444	748 669
5,85 % échéant le 8 mars 2033	273 000	372 618	360 917

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
5,60 % échéant le 2 juin 2035	139 000	188 093	183 060
4,70 % échéant le 2 juin 2037	361 000	445 960	438 730
4,60 % échéant le 2 juin 2039	205 000	247 204	248 868
4,65 % échéant le 2 juin 2041	57 000	68 674	70 194
3,50 % échéant le 2 juin 2043	441 000	471 949	463 011
2,90 % échéant le 2 décembre 2046	440 000	419 351	415 659
2,80 % échéant le 2 juin 2048	226 000	212 324	209 459
Province de Québec			
3,50 % échéant le 1er décembre 2022	28 000	28 784	29 198
3,00 % échéant le 1er septembre 2023	125 000	127 488	128 084
8,50 % échéant le 1er avril 2026	764 000	1 141 138	1 052 406
2,50 % échéant le 1er septembre 2026	208 000	203 950	205 602
6,25 % échéant le 1er juin 2032	144 000	203 662	196 195
5,00 % échéant le 1er décembre 2041	100 000	131 705	130 251
3,50 % échéant le 1er décembre 2045	795 000	858 747	844 250
3,50 % échéant le 1er décembre 2048	345 000	377 489	369 455
Province de Terre-Neuve			
3,00 % échéant le 2 juin 2026	112 000	116 085	113 112
3,30 % échéant le 17 octobre 2046	69 000	66 286	66 674
Province du Manitoba			
4,05 % échéant le 5 septembre 2045	4 000	4 558	4 499
2,85 % échéant le 5 septembre 2046	253 000	244 281	229 959
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 % échéant le 26 mars 2037	126 000	149 858	146 163
3,80 % échéant le 14 août 2045	125 000	134 862	133 293
Scotia Schools Trust			
6,22 % échéant le 13 juillet 2020	50 608	54 306	51 728
TCHC Issuer Trust			
4,88 % échéant le 11 mai 2037	773 000	848 155	904 043
		<u>13 136 832</u>	<u>13 013 427</u>

Municipalités et octroyées (14,0 %)

Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 % échéant le 25 avril 2022	175 000	172 585	170 485
Municipalité du Village de Val-David			
1,90 % échéant le 26 avril 2022	210 000	207 249	204 141
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 % échéant le 18 avril 2022	228 000	225 483	222 118
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 % échéant le 16 juin 2020	60 000	60 443	59 658
Société de transport de la Communauté Urbaine de Montréal			
5,00 % échéant le 1er décembre 2019	19 000	20 606	19 465
Société de transport de la Ville de Laval			
1,70 % échéant le 9 mai 2021	266 000	261 428	260 582
Société de transport de Sherbrooke			
1,85 % échéant le 27 janvier 2020	230 000	229 448	228 551
TransLink			
3,25 % échéant le 23 novembre 2028	150 000	149 784	152 896
Université de York			
6,48 % échéant le 7 mars 2042	100 000	147 787	144 940
Ville de Beloeil			
1,85 % échéant le 9 mai 2022	170 000	167 846	165 155
Ville de Chambly			
2,90 % échéant le 18 décembre 2023	290 000	287 666	290 290
Ville de Châteauguay			
1,65 % échéant le 10 mai 2021	210 000	207 848	205 422
Ville de Gaspé			
2,60 % échéant le 20 février 2023	100 000	98 553	99 260
Ville de Gatineau			
1,40 % échéant le 3 mai 2020	150 000	148 635	147 960
1,60 % échéant le 3 mai 2021	260 000	256 698	254 280

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ville de Granby			
1,60 % échéant le 16 mai 2021	100 000	98 830	97 590
Ville de La Tuque			
3,30 % échéant le 30 septembre 2024	40 000	40 403	40 584
Ville de Mirabel			
1,90 % échéant le 26 août 2019	100 000	99 623	99 730
Ville de Montreal-Ouest			
2,10 % échéant le 27 janvier 2020	144 000	145 652	143 870
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 % échéant le 9 décembre 2019	100 000	101 766	100 040
Ville de Saguenay			
1,50 % échéant le 20 avril 2020	150 000	148 970	148 215
1,70 % échéant le 20 avril 2021	225 000	222 862	220 770
Ville de Saint-Bruno			
3,15 % échéant le 9 septembre 2024	120 000	120 288	121 092
Ville de Sainte-Adèle			
1,45 % échéant le 2 mai 2020	35 000	34 730	34 486
1,55 % échéant le 2 mai 2021	35 000	34 510	34 104
1,80 % échéant le 2 mai 2022	145 000	141 489	140 476
Ville de Saint-Félicien			
2,50 % échéant le 27 février 2023	250 000	246 302	246 550
Ville de Sept-Îles			
2,20 % échéant le 15 juillet 2019	220 000	219 813	219 846
Ville de Sherbrooke			
1,90 % échéant le 23 juin 2019	219 000	218 509	218 562
Ville de Sorel-Tracy			
1,90 % échéant le 19 avril 2021	310 000	309 668	304 823
Ville de St. John's			
4,50 % échéant le 20 décembre 2033	80 000	89 202	88 007
Ville de Thetford Mines			
2,95 % échéant le 4 décembre 2023	285 000	283 404	284 467
Ville de Toronto			
3,20 % échéant le 1er août 2048	134 000	132 600	126 958
Ville de Trois-Rivières			
1,40 % échéant le 20 avril 2020	150 000	148 590	147 960
1,60 % échéant le 20 avril 2021	150 000	147 990	146 715
1,85 % échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	73 042
Ville de Varennes			
2,00 % échéant le 19 octobre 2019	200 000	199 222	199 268
Ville de Waterloo			
3,75 % échéant le 13 mai 2033	110 000	115 792	115 186
		6 016 232	5 977 544

Sociétés (27,7 %)

407 International Inc.			
2,47 % échéant le 8 septembre 2022	53 000	52 283	52 111
2,43 % échéant le 4 mai 2027	296 000	299 303	282 478
4,19 % échéant le 25 avril 2042	20 000	21 819	21 254
3,60 % échéant le 21 mai 2047	25 000	25 000	24 210
AltaLink LP			
4,87 % échéant le 15 novembre 2040	180 000	205 830	210 178
4,05 % échéant le 21 novembre 2044	145 000	155 868	151 856
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,66 % échéant le 20 janvier 2020	200 000	197 608	198 429
1,64 % échéant le 12 juillet 2021	330 000	324 621	321 098
2,90 % échéant le 14 septembre 2021	155 000	154 975	155 493
2,30 % échéant le 11 juillet 2022	49 000	48 139	48 092
Taux variable échéant le 4 avril 2023	353 000	347 523	348 369

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque de Montréal			
2,10 % échéant le 6 octobre 2020	312 000	308 540	309 304
3,40 % échéant le 23 avril 2021	47 000	48 212	47 735
1,61 % échéant le 28 octobre 2021	74 000	71 435	71 729
2,27 % échéant le 11 juillet 2022	26 000	25 340	25 499
2,89 % échéant le 20 juin 2023	288 000	286 552	287 842
2,70 % échéant le 11 septembre 2024	240 000	235 944	236 515
2,70 % échéant le 9 décembre 2026	215 000	211 130	209 045
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,13 % échéant le 15 juin 2020	255 000	252 664	253 458
3,27 % échéant le 11 janvier 2021	27 000	27 451	27 311
1,90 % échéant le 2 décembre 2021	186 000	183 811	181 385
1,83 % échéant le 27 avril 2022	38 000	36 612	36 804
2,36 % échéant le 8 novembre 2022	131 000	127 322	128 458
2,98 % échéant le 17 avril 2023	66 000	65 869	66 137
2,29 % échéant le 28 juin 2024	175 000	168 065	168 553
Banque HSBC Canada			
2,91 % échéant le 29 septembre 2021	484 000	492 153	483 735
Banque Laurentienne du Canada			
2,50 % échéant le 23 janvier 2020	135 000	134 918	134 445
Banque Nationale du Canada			
1,96 % échéant le 30 juin 2022	61 000	59 223	59 188
Banque Royale du Canada			
Taux variable échéant le 4 février 2019	279 000	279 698	279 698
1,65 % échéant le 15 juillet 2021	157 000	152 560	152 858
1,58 % échéant le 13 septembre 2021	355 000	342 664	344 326
2,36 % échéant le 5 décembre 2022	540 000	529 405	530 026
3,30 % échéant le 26 septembre 2023	285 000	284 199	286 314
2,33 % échéant le 5 décembre 2023	45 000	44 270	43 782
4,93 % échéant le 16 juillet 2025	85 000	97 505	94 603
Banque Toronto-Dominion			
2,45 % échéant le 2 avril 2019	170 000	170 000	170 140
2,56 % échéant le 24 juin 2020	175 000	175 170	175 030
2,62 % échéant le 22 décembre 2021	198 000	201 885	197 278
3,01 % échéant le 30 mai 2023	37 000	36 927	37 220
Taux variable échéant le 14 sept. 2023	37 000	37 000	36 855
3,23 % échéant le 24 juillet 2024	190 000	194 343	192 721
Bell Canada			
2,70 % échéant le 27 février 2024	100 000	96 768	96 563
3,60 % échéant le 29 septembre 2027	75 000	73 235	73 791
4,45 % échéant le 27 février 2047	52 000	52 707	49 559
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 % échéant le 24 octobre 2041	46 000	52 549	50 821
4,72 % échéant le 9 septembre 2043	112 000	132 508	127 308
4,95 % échéant le 18 novembre 2050	40 000	47 726	47 702
Capital Desjardins Inc.			
Taux variable échéant le 15 déc. 2021	130 000	147 239	136 947
Choice Properties Reit			
3,60 % échéant le 20 septembre 2022	500 000	529 375	502 972
4,18 % échéant le 8 mars 2028	60 000	60 000	59 447
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
2,80 % échéant le 22 septembre 2025	105 000	110 619	104 807
3,60 % échéant le 1er août 2047	45 000	45 186	43 730
Compagnies Loblaw Ltée			
4,49 % échéant le 11 décembre 2028	50 000	50 000	51 570
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 % échéant le 22 janvier 2029	23 000	28 622	27 136
CPPIB Capital Inc.			
3,00 % échéant le 15 juin 2028	114 000	114 000	115 700
Daimler Canada Finance Inc.			
1,57 % échéant le 25 mai 2020	296 000	296 000	290 876

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Dollarama Inc. 2,20 % échéant le 10 novembre 2022	194 000	194 466	185 466
Empire Vie Assurance 3,38 % échéant le 16 décembre 2026 Taux variable échéant le 15 mars 2023	50 000 47 000	51 160 47 044	50 085 47 256
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,31 % échéant le 11 septembre 2025	103 000	104 846	104 003
Enbridge Inc. 3,20 % échéant le 8 juin 2027 4,24 % échéant le 27 août 2042 4,57 % échéant le 11 mars 2044 Taux variable échéant le 27 sept. 2077	55 000 9 000 88 000 123 000	51 602 8 409 88 185 117 051	52 122 8 294 85 078 114 380
Enbridge Income Fund 3,95 % échéant le 19 novembre 2024 4,87 % échéant le 21 novembre 2044	32 000 28 000	32 587 28 662	32 741 28 176
First Capital Realty Inc. 3,60 % échéant le 6 mai 2026	100 000	102 119	96 924
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % échéant le 30 janvier 2024	125 000	126 504	121 397
Groupe TMX Ltée. 3,00 % échéant le 11 décembre 2024	50 000	50 000	49 336
Honda Canada Finance Inc. 3,44 % échéant le 23 mai 2025	30 000	30 000	30 180
Hydro One Inc. 2,77 % échéant le 24 février 2026 4,59 % échéant le 9 octobre 2043	130 000 137 000	126 750 158 440	126 629 151 919
Intact Corporation Financière 2,85 % échéant le 7 juin 2027	24 000	22 330	22 873
NAV Canada 7,40 % échéant le 1er juin 2027	60 000	86 514	79 539
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % échéant le 22 juin 2048	70 000	70 000	66 586
Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International 6,97 % échéant le 25 mai 2032	217	226	274
Power Corporation du Canada 4,46 % échéant le 27 juillet 2048	120 000	120 000	120 602
Rogers Communications Inc. 6,11 % échéant le 25 août 2040	100 000	123 109	117 937
Saputo Inc. 3,60 % échéant le 14 août 2025	60 000	60 000	59 745
Smart Real Estate Investment Trust 3,44 % échéant le 28 août 2026	125 000	124 162	118 990
Société canadienne des postes 4,36 % échéant le 16 juillet 2040	50 000	60 534	62 277
Suncor Énergie Inc. 5,39 % échéant le 26 mars 2037	40 000	46 908	45 666
TELUS Corp. 4,85 % échéant le 5 avril 2044 4,70 % échéant le 6 mars 2048	31 000 50 000	32 923 51 080	30 988 48 803
TransCanada Pipelines Ltd. 3,69 % échéant le 19 juillet 2023 8,05 % échéant le 17 février 2039 4,55 % échéant le 15 novembre 2041 4,35 % échéant le 6 juin 2046 4,18 % échéant le 3 juillet 2048	32 000 43 000 383 000 68 000 69 000	32 414 67 610 391 069 69 311 69 296	32 678 61 191 378 088 65 013 63 631
Transcanada Trust Taux variable échéant le 18 mai 2077	70 000	67 128	62 842
Volkswagen Credit Canada Inc. 2,90 % échéant le 29 mars 2021	275 000	274 717	273 273
		<u>12 037 526</u>	<u>11 855 473</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<i>Obligations étrangères (0,4 %)</i>			
Wells Fargo & Co. 3,87 %, échéant le 21 mai 2025	163 000	163 631	162 371
Total des obligations et débentures		42 273 974	42 089 952
Total des placements (99,5 %)*		42 522 720*	42 339 686
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,5 %)			225 976
Capitaux propres (100 %)			42 565 662

*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	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	30,0	20,1
Grade d'investissement - AA	18,3	22,4
Grade d'investissement - A	29,5	32,9
Grade d'investissement - BBB	9,1	9,3
Non cotés	12,6	15,1
	99,5	99,8

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

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	1 888 661	3 591 265
De 1 à 3 ans	10 573 606	7 998 774
De 3 à 5 ans	7 693 198	8 655 787
de 5 à 10 ans	8 439 544	14 134 472
Plus de 10 ans	13 744 677	13 524 210
	42 339 686	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 814 590 \$ (908 504 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres	Pourcentage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE Canada Univers obligataire (100 %)	± 3 559 530	± 8,4	± 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.

Risque de concentration (note 5)

Segment de marché	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Obligations corporatives	27,8	27,7
Obligations étrangères	0,4	0,6
Obligations fédérales	26,0	15,3
Obligations municipales	14,0	15,2
Obligations provinciales	30,6	37,2
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	1,2	4,0

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

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	249 734	s.o.	249 734
Obligations et débetures	6 638 242	35 451 710	s.o.	42 089 952
Total des placements	6 638 242	35 701 444	s.o.	42 339 686

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	s.o.	1 846 658	s.o.	1 846 658
Obligations et débetures	5 178 631	40 879 219	s.o.	46 057 850
Total des placements	5 178 631	42 725 877	s.o.	47 904 508

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

FONDS DE PLACEMENT ÉQUILIBRÉ DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	281 576	272 687
Trésorerie	143	574
Souscriptions à recevoir	-	211
Produit de la vente de placements à recevoir	826	382
Intérêts à recevoir	464	438
Dividendes à recevoir	265	202
Total actifs	283 274	274 494
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	26	8
Parts rachetées à payer	57	75
Placements à payer	466	508
Charges à payer	365	618
Total passifs	914	1 209
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	79 559	95 559
Capital	202 801	177 726
Total capitaux propres	282 360	273 285
Total passif et capitaux propres	283 274	274 494
Total capitaux propres par part	15,04	15,88

Le gestionnaire du fonds :
Corporation de services du Barreau du Québec,

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2018</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	95 559	177 726	273 285
Total du résultat global pour l'exercice	(6 680)	-	(6 680)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	32 905	32 905
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	-	9 278	9 278
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(17 108)	(17 108)
Total opérations sur les parts rachetables	-	25 075	25 075
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	4 299	-	4 299
Gains nets réalisés	5 021	-	5 021
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	9 320	-	9 320
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(16 000)	25 075	9 075
Capitaux propres à la fin de l'exercice	79 559	202 801	282 360
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			17 206 101
Parts rachetables émises			2 040 208
Parts rachetables émises au réinvestissement			601 298
Parts rachetables rachetées			(1 068 608)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			18 778 999

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêt aux fins de distribution	2 755	2 466
Revenus de dividendes	2 521	2 080
Revenus sur fonds communs de placements	555	544
Autres revenus	74	81
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	6 198	5 454
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(17 448)	13 003
Total revenus	(5 345)	23 628
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	481	540
Honoraires du gestionnaire	416	371
Honoraires du fiduciaire	366	462
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	38	38
Droits et dépôts	1	1
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	33	59
Total charges	1 335	1 471
Total du résultat global pour l'exercice	(6 680)	22 157
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	(0,37)	1,32

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	(6 680)	22 157
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(6 198)	(5 454)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	17 448	(13 003)
Achats de placements	(225 337)	(385 163)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	204 716	375 766
Amortissement	(4)	-
Intérêts à recevoir	(26)	(14)
Dividendes à recevoir	(63)	(23)
Charges à payer	(253)	55
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(16 397)	(5 679)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faites des distributions investies	(24)	(37)
Produit de l'émission de parts rachetables	33 116	22 557
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 126)	(16 121)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	15 966	6 399
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	(431)	720
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	574	(146)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	143	574
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 729	2 452
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	2 458	2 057

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,9 %)			
Bons du Trésor (0,2 %)			
Gouvernement du Canada			
0,00 % échéant le 18 Avril 2019	660 000	654 479	656 764
Acceptations bancaires (0,7 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
0,00 % échéant le 25 February 2019	550 000	546 689	548 114
Banque de Montréal			
0,00 % échéant le 22 January 2019	200 000	199 606	199 737
Banque de Nouvelle-Écosse			
0,00 % échéant le 7 February 2019	100 000	99 503	99 769
0,00 % échéant le 20 February 2019	600 000	596 760	598 129
Banque Toronto-Dominion			
0,00 % échéant le 9 January 2019	100 000	99 522	99 950
0,00 % échéant le 24 January 2019	400 000	397 932	399 424
		1 940 012	1 945 123
Total du marché monétaire		2 594 491	2 601 887
Obligations et débetures (32,7 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (8,2 %)			
Gouvernement du Canada			
2,25 % échéant le 1er février 2021	5 803 000	5 834 626	5 848 252
1,50 % échéant le 1er juin 2023	204 000	200 532	200 709
2,50 % échéant le 1er juin 2024	1 369 000	1 374 613	1 411 021
1,00 % échéant le 1er juin 2027	310 000	273 154	287 376
2,00 % échéant le 1er juin 2028	74 000	73 660	74 232
5,75 % échéant le 1er juin 2033	238 000	353 140	346 613
5,00 % échéant le 1er juin 2037	1 563 000	2 182 932	2 238 715
4,00 % échéant le 1er juin 2041	45 000	57 236	59 382
3,50 % échéant le 1er décembre 2045	1 003 000	1 249 393	1 269 019
2,75 % échéant le 1er décembre 2048	3 604 000	3 872 246	4 052 828
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,35 % échéant le 15 juin 2023	1 593 000	1 576 385	1 598 228
2,55 % échéant le 15 décembre 2023	2 123 000	2 126 418	2 146 688
1,90 % échéant le 15 septembre 2026	1 241 000	1 184 347	1 192 812
2,35 % échéant le 15 juin 2027	490 000	481 964	485 611
Royal Office LP Finance			
5,21 % échéant le 12 novembre 2032	1 533 556	1 781 597	1 805 964
		22 622 243	23 017 450
Émises et garanties par une province (10,5 %)			
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,07 % échéant le 18 avril 2031	221 000	240 223	244 124
Hydro-Québec			
Taux variable échéant le 1er mars 2019	727 000	730 025	729 588
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 % échéant le 18 juin 2027	1 151 000	1 132 660	1 139 112
4,30 % échéant le 18 juin 2042	29 000	35 229	34 853
2,80 % échéant le 18 juin 2048	170 000	162 185	161 159
Province de la Saskatchewan			
2,65 % échéant le 2 juin 2027	451 000	451 566	445 536
2,75 % échéant le 2 décembre 2046	365 000	349 994	329 915
3,30 % échéant le 2 juin 2048	504 000	519 761	508 364
Province de l'Alberta			
2,55 % échéant le 1er juin 2027	565 000	556 671	552 697
2,90 % échéant le 1er décembre 2028	169 000	168 393	168 842
3,30 % échéant le 1er décembre 2046	882 000	897 949	882 573
3,05 % échéant le 1er décembre 2048	192 000	191 701	183 605

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de l'Ontario			
2,10 % échéant le 8 septembre 2019	892 000	892 143	893 046
4,20 % échéant le 2 juin 2020	1 285 000	1 323 272	1 323 605
3,15 % échéant le 2 juin 2022	2 188 000	2 250 625	2 246 374
1,95 % échéant le 27 janvier 2023	235 000	229 014	231 248
3,50 % échéant le 2 juin 2024	1 208 000	1 256 163	1 265 972
2,40 % échéant le 2 juin 2026	115 000	111 340	112 618
2,60 % échéant le 2 juin 2027	1 998 000	1 954 812	1 970 805
5,85 % échéant le 8 mars 2033	482 000	657 886	637 223
5,60 % échéant le 2 juin 2035	246 000	332 885	323 978
4,70 % échéant le 2 juin 2037	732 000	906 154	889 614
4,60 % échéant le 2 juin 2039	443 000	534 202	537 797
4,65 % échéant le 2 juin 2041	140 000	168 672	172 405
3,50 % échéant le 2 juin 2043	974 000	1 042 025	1 022 613
2,90 % échéant le 2 décembre 2046	840 000	805 545	793 531
2,80 % échéant le 2 juin 2048	1 511 000	1 421 217	1 400 408
Province de Québec			
3,50 % échéant le 1er décembre 2022	51 000	52 428	53 183
3,75 % échéant le 1er septembre 2024	1 040 000	1 106 456	1 106 847
8,50 % échéant le 1er avril 2026	1 330 000	1 986 557	1 832 068
2,50 % échéant le 1er septembre 2026	657 000	642 794	649 425
6,25 % échéant le 1er juin 2032	253 000	357 823	344 704
5,00 % échéant le 1er décembre 2041	146 000	192 718	190 166
3,50 % échéant le 1er décembre 2045	2 083 000	2 247 021	2 212 042
3,50 % échéant le 1er décembre 2048	759 000	825 371	812 801
Province de Terre-Neuve			
3,00 % échéant le 2 juin 2026	375 000	388 676	378 725
3,30 % échéant le 17 octobre 2046	127 000	123 177	122 719
Province du Manitoba			
4,05 % échéant le 5 septembre 2045	10 000	11 395	11 247
2,85 % échéant le 5 septembre 2046	513 000	495 098	466 280
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 % échéant le 26 mars 2037	256 000	304 474	296 965
3,80 % échéant le 14 août 2045	270 000	291 303	287 913
Scotia Schools Trust			
6,22 % échéant le 13 juillet 2020	93 054	99 854	95 114
TCHC Issuer Trust			
4,88 % échéant le 11 mai 2037	1 383 000	1 527 287	1 617 453
		<u>29 974 744</u>	<u>29 679 257</u>

Municipalités et octroyées (4,5 %)

Municipalité de Saint-Félix-de-Valois

1,30 % échéant le 25 avril 2019 130 000 129 350 129 558

1,90 % échéant le 25 avril 2022 325 000 320 515 316 615

Municipalité du Village de Val-David

1,90 % échéant le 26 avril 2022 390 000 384 891 379 119

Municipalité régionale de comté de Montmagny

1,25 % échéant le 18 avril 2019 140 000 139 255 139 552

1,90 % échéant le 18 avril 2022 372 000 367 893 362 402

Municipalité régionale de Kativik

2,00 % échéant le 16 juin 2020 190 000 191 404 188 917

Société de transport de la Communauté Urbaine de Montréal

5,00 % échéant le 1er décembre 2019 544 000 568 737 557 326

Société de transport de la Ville de Laval

1,70 % échéant le 9 mai 2021 183 000 181 452 179 272

Société de transport de Sherbrooke

1,85 % échéant le 27 janvier 2020 95 000 95 396 94 402

TransLink

3,25 % échéant le 23 novembre 2028 550 000 549 208 560 618

Université de York

6,48 % échéant le 7 mars 2042 190 000 280 795 275 385

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ville de Beloeil			
1,85 % échéant le 9 mai 2022	455 000	447 602	442 032
Ville de Blainville			
2,25 % échéant le 22 juillet 2019	305 000	304 625	304 488
Ville de Chambly			
2,90 % échéant le 18 décembre 2023	550 000	545 572	550 550
Ville de Châteauguay			
1,40 % échéant le 10 mai 2020	390 000	386 521	384 579
1,65 % échéant le 10 mai 2021	390 000	386 002	381 498
Ville de Cowansville			
1,25 % échéant le 18 avril 2019	138 000	137 338	137 560
Ville de Gaspé			
2,60 % échéant le 20 février 2023	400 000	394 212	397 040
Ville de Gatineau			
1,40 % échéant le 3 mai 2020	250 000	247 725	246 600
1,60 % échéant le 3 mai 2021	440 000	434 412	430 320
Ville de Granby			
1,60 % échéant le 16 mai 2021	850 000	837 779	829 515
Ville de Joliette			
2,45 % échéant le 1er avril 2019	400 000	400 120	400 192
Ville de La Tuque			
3,30 % échéant le 30 septembre 2024	80 000	80 806	81 168
Ville de Montreal-Ouest			
2,10 % échéant le 27 janvier 2020	406 000	409 742	405 635
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 % échéant le 9 décembre 2019	170 000	173 002	170 068
Ville de Saguenay			
1,50 % échéant le 20 avril 2020	150 000	148 671	148 215
1,70 % échéant le 20 avril 2021	375 000	371 438	367 950
Ville de Saint-Bruno			
3,15 % échéant le 9 septembre 2024	240 000	240 576	242 184
Ville de Saint-Constant			
2,70 % échéant le 26 juin 2023	425 000	418 680	420 950
Ville de Sainte-Adèle			
1,45 % échéant le 2 mai 2020	80 000	79 384	78 824
1,55 % échéant le 2 mai 2021	82 000	80 852	79 901
1,80 % échéant le 2 mai 2022	355 000	350 136	343 924
Ville de Sainte-Thérèse			
1,40 % échéant le 16 mai 2020	202 000	197 170	199 047
Ville de Sorel-Tracy			
1,90 % échéant le 19 avril 2021	490 000	489 476	481 817
Ville de St. John's			
4,50 % échéant le 20 décembre 2033	160 000	178 403	176 014
Ville de Thetford Mines			
2,95 % échéant le 4 décembre 2023	550 000	546 920	548 972
Ville de Toronto			
3,20 % échéant le 1er août 2048	285 000	281 839	270 022
Ville de Trois-Rivières			
1,25 % échéant le 20 avril 2019	125 000	124 375	124 588
1,40 % échéant le 20 avril 2020	225 000	222 885	221 940
1,60 % échéant le 20 avril 2021	225 000	221 985	220 072
1,85 % échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	121 738
Ville de Waterloo			
3,75 % échéant le 13 mai 2033	240 000	252 503	251 314
		<u>12 722 909</u>	<u>12 641 883</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (9,3 %)			
407 International Inc.			
2,47 % échéant le 8 septembre 2022	100 000	98 647	98 322
2,43 % échéant le 4 mai 2027	579 000	581 043	552 551
4,19 % échéant le 25 avril 2042	125 000	136 369	132 839
3,60 % échéant le 21 mai 2047	80 000	80 001	77 472
AltaLink LP			
4,87 % échéant le 15 novembre 2040	315 000	360 202	367 811
4,05 % échéant le 21 novembre 2044	320 000	343 860	335 131
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,66 % échéant le 20 janvier 2020	410 000	405 096	406 780
1,64 % échéant le 12 juillet 2021	545 000	536 116	530 298
2,90 % échéant le 14 septembre 2021	313 000	312 991	313 995
2,30 % échéant le 11 juillet 2022	210 000	206 308	206 109
Taux variable échéant le 4 avril 2023	810 000	797 400	799 373
Banque de Montréal			
2,10 % échéant le 6 octobre 2020	627 000	620 066	621 582
1,88 % échéant le 31 mars 2021	680 000	665 966	668 200
1,61 % échéant le 28 octobre 2021	163 000	157 350	157 998
2,27 % échéant le 11 juillet 2022	60 000	58 477	58 843
2,89 % échéant le 20 juin 2023	535 000	533 170	534 706
2,70 % échéant le 11 septembre 2024	530 000	523 267	522 305
2,70 % échéant le 9 décembre 2026	570 000	557 398	554 213
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,40 % échéant le 28 octobre 2019	200 000	199 876	200 081
2,13 % échéant le 15 juin 2020	435 000	431 015	432 370
1,90 % échéant le 2 décembre 2021	356 000	351 183	347 168
1,83 % échéant le 27 avril 2022	199 000	191 389	192 737
2,36 % échéant le 8 novembre 2022	219 000	212 872	214 750
2,98 % échéant le 17 avril 2023	235 000	234 655	235 488
2,29 % échéant le 28 juin 2024	452 000	433 641	435 348
Banque HSBC Canada			
2,91 % échéant le 29 septembre 2021	797 000	812 573	796 563
Banque Laurentienne du Canada			
2,50 % échéant le 23 janvier 2020	209 000	208 707	208 141
Banque Nationale du Canada			
1,96 % échéant le 30 juin 2022	189 000	183 494	1 83 386
Banque Royale du Canada			
Taux variable échéant le 4 février 2019	554 000	555 385	555 385
2,86 % échéant le 4 mars 2021	1 350 000	1 425 490	1 355 076
1,65 % échéant le 15 juillet 2021	348 000	338 159	338 819
1,58 % échéant le 13 septembre 2021	600 000	579 150	581 959
2,36 % échéant le 5 décembre 2022	325 000	324 971	318 997
3,30 % échéant le 26 septembre 2023	655 000	653 204	658 020
2,33 % échéant le 5 décembre 2023	95 000	93 459	92 428
4,93 % échéant le 16 juillet 2025	175 000	200 746	194 771
Banque Toronto-Dominion			
2,45 % échéant le 2 avril 2019	385 000	385 106	385 317
2,56 % échéant le 24 juin 2020	300 000	300 291	300 051
2,62 % échéant le 22 décembre 2021	514 000	524 394	512 126
3,01 % échéant le 30 mai 2023	84 000	83 834	84 499
Taux variable échéant le 14 sept. 2023	85 000	85 000	84 666
3,23 % échéant le 24 juillet 2024	615 000	630 598	623 809
Bell Canada			
2,70 % échéant le 27 février 2024	200 000	193 536	193 125
3,60 % échéant le 29 septembre 2027	152 000	148 423	149 549
4,45 % échéant le 27 février 2047	136 000	137 607	129 615

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 % échéant le 24 octobre 2041	89 000	101 769	98 327
4,72 % échéant le 9 septembre 2043	261 000	307 845	296 673
3,96 % échéant le 27 juillet 2045	12 000	12 629	12 227
4,95 % échéant le 18 novembre 2050	72 000	85 908	85 863
Capital Desjardins Inc.			
Taux variable échéant le 15 déc. 2021	435 000	478 087	458 244
Choice Properties Reit			
3,60 % échéant le 20 septembre 2022	871 000	922 171	876 177
4,18 % échéant le 8 mars 2028	160 000	160 000	158 526
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
2,80 % échéant le 22 septembre 2025	295 000	310 785	294 458
3,60 % échéant le 1er août 2047	81 000	81 335	78 714
Compagnies Loblaw Ltée			
4,49 % échéant le 11 décembre 2028	50 000	50 000	51 570
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 % échéant le 22 janvier 2029	43 000	53 511	50 732
CPPIB Capital Inc.			
3,00 % échéant le 15 juin 2028	234 000	234 008	237 490
Daimler Canada Finance Inc.			
1,57 % échéant le 25 mai 2020	504 000	504 000	495 276
Dollarama Inc.			
2,20 % échéant le 10 novembre 2022	483 000	475 095	461 752
Empire Vie Assurance			
3,38 % échéant le 16 décembre 2026	85 000	86 972	85 144
Taux variable échéant le 15 mars 2023	137 000	137 398	137 746
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 % échéant le 11 septembre 2025	192 000	195 441	193 870
Enbridge Inc.			
3,20 % échéant le 8 juin 2027	40 000	37 528	37 907
4,24 % échéant le 27 août 2042	15 000	14 014	13 823
4,57 % échéant le 11 mars 2044	282 000	282 609	272 635
Taux variable échéant le 27 sept. 2077	264 000	250 838	245 499
Enbridge Income Fund			
3,95 % échéant le 19 novembre 2024	67 000	68 230	68 552
4,87 % échéant le 21 novembre 2044	58 000	59 372	58 365
First Capital Realty Inc.			
3,60 % échéant le 6 mai 2026	174 000	177 687	168 649
Fonds de placement immobilier H&R			
3,37 % échéant le 30 janvier 2024	218 000	220 623	211 716
Groupe TMX Ltée.			
3,00 % échéant le 11 décembre 2024	100 000	100 000	98 672
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 % échéant le 23 mai 2025	200 000	201 967	201 200
Hydro One Inc.			
2,77 % échéant le 24 février 2026	425 000	413 662	413 981
6,59 % échéant le 22 avril 2043	19 000	27 521	26 978
4,59 % échéant le 9 octobre 2043	270 000	311 732	299 402
Intact Corporation Financière			
2,85 % échéant le 7 juin 2027	53 000	49 311	50 510
NAV Canada			
7,40 % échéant le 1er juin 2027	100 000	144 190	132 564
Ontario Power Generation Inc.			
3,84 % échéant le 22 juin 2048	165 000	165 000	156 953
Power Corporation du Canada			
4,46 % échéant le 27 juillet 2048	165 000	165 000	165 827
Rogers Communications Inc.			
6,11 % échéant le 25 août 2040	185 000	227 752	218 184
Saputo Inc.			
3,60 % échéant le 14 août 2025	130 000	30 000	129 448

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Smart Real Estate Investment Trust			
3,44 % échéant le 28 août 2026	218 000	216 539	207 519
3,83 % échéant le 21 décembre 2027	27 000	27 000	25 996
Société canadienne des postes			
4,36 % échéant le 16 juillet 2040	90 000	108 960	112 099
Société Financière Manuvie			
Taux variable échéant le 5 sept. 2023	122 000	122 000	121 455
Suncor Énergie Inc.			
5,39 % échéant le 26 mars 2037	120 000	140 660	136 998
TELUS Corp.			
5,15 % échéant le 26 novembre 2043	44 000	48 633	45 788
4,85 % échéant le 5 avril 2044	59 000	62 661	58 976
4,70 % échéant le 6 mars 2048	175 000	179 502	170 810
TransCanada Pipelines Ltd.			
3,69 % échéant le 19 juillet 2023	76 000	76 983	77 610
8,05 % échéant le 17 février 2039	47 000	73 900	66 883
4,55 % échéant le 15 novembre 2041	686 000	702 640	677 202
4,35 % échéant le 6 juin 2046	173 000	177 946	165 401
4,33 % échéant le 16 septembre 2047	42 000	43 182	39 764
4,18 % échéant le 3 juillet 2048	119 000	119 543	109 741
Transcanada Trust			
Taux variable échéant le 18 mai 2077	159 000	152 466	142 741
Volkswagen Credit Canada Inc.			
2,90 % échéant le 29 mars 2021	465 000	464 521	462 080
		26 853 611	26 407 489

Obligations étrangères (0,2 %)

Wells Fargo & Co.			
3,87 % échéant le 21 mai 2025	444 000	444 000	442 287

Total des obligations et débetures

92 617 507 **92 188 366**

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

Actions canadiennes (30,1 %)

Biens de consommation de base (0,9 %)

Alimentation Couche-Tard Inc. catégorie B	3 000	203 856	203 730
Aliments Maple Leaf Inc.	11 100	293 291	303 363
Andrew Peller Ltd. catégorie A	500	9 043	6 845
Compagnies Loblaw Ltée	11 673	504 480	713 337
Corby Spirit and Wine Ltd. catégorie A	1 700	34 947	31 535
Cott Corp.	4 800	102 558	91 248
Empire Company Ltd. catégorie A	26 100	641 731	752 463
George Weston Ltd.	1 122	104 570	101 036
Industries Lassonde Inc. catégorie A	53	13 012	10 559
Metro Inc.	800	36 149	37 872
Rogers Sugar Inc.	8 800	48 851	47 872
SunOpta Inc.	314	3 114	1 658
The North West Co. Inc.	4 200	122 927	131 964
		2 118 529	2 433 482

Consommation discrétionnaire (2,4 %)

Aimia Inc.	48 600	140 131	179 334
Aritzia Inc.	2 700	46 543	44 280
BRP Inc./CA	6 100	253 121	215 574
Canada Goose Holdings Inc.	1 600	132 995	95 488
Chesswood Group Ltd.	200	2 201	2 078

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Cogeco Inc.	2 400	143 090	139 776
Corus Entertainment Inc. catégorie B	21 100	100 415	100 436
Dollarama Inc.	12 700	473 613	412 369
Great Canadian Gaming Corp.	4 100	98 547	196 267
Groupe d'alimentation MTY Inc.	1 500	92 984	90 960
Groupe Pages Jaunes	1 000	8 751	6 090
Industries Dorel Inc. catégorie B	2 700	93 383	47 628
Keg Royalties Income Fund	100	1 770	1 609
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	9 700	358 785	401 968
Magna International Inc.	17 378	694 410	1 076 915
MartinRea International Inc.	30 500	379 947	331 230
Pizza Pizza Royalty Corp.	700	6 424	6 265
Quebecor Inc. catégorie B	36 700	581 759	1 054 758
Restaurant Brands International Inc.	4 700	353 696	335 204
Shaw Communications Inc. catégorie B	33 516	778 888	828 180
Société Canadian Tire Ltée. catégorie A	8 841	874 442	1 261 964
		<u>5 615 895</u>	<u>6 828 373</u>

Énergie (5,3 %)

ARC Resources Ltd.	5 000	87 278	40 500
Athabasca Oil Corp.	56 700	93 121	56 133
Bonavista Energy Corp.	66 500	179 017	79 800
Cameco Corp.	8 700	121 520	134 676
Canadian Natural Resources Ltd.	62 844	2 285 723	2 070 081
Crescent Point Energy Corp.	16 300	165 629	67 482
Enbridge Inc.	36 100	1 628 594	1 531 001
EnCana Corporation	28 800	399 051	226 944
Enerplus Corp.	29 300	377 521	311 166
Ensign Energy Services Inc.	57 713	599 637	276 445
Gear Energy Ltd.	3 600	4 838	2 088
Gibson Energy Inc.	5 200	103 766	97 136
Gran Tierra Energy Inc.	63 800	231 681	190 124
Husky Energy Inc.	84 905	1 643 960	1 198 010
Imperial Oil Ltd.	34 510	1 416 142	1 193 701
Inter Pipeline Ltd.	19 800	492 300	382 932
International Petroleum Corp./Sweden	1 166	7 878	5 072
Kinder Morgan Canada Ltd.	200	3 212	3 186
MEG Energy Corp.	7 100	56 784	54 741
Obsidian Energy Ltd.	87 000	141 185	44 370
Parex Resources Inc.	33 100	454 964	541 185
Parkland Fuel Corp.	6 500	275 548	229 710
Pason Systems Inc.	1 200	26 209	21 948
Pembina Pipeline Corporation	10 000	433 524	405 100
Pengrowth Energy Corp.	16 470	16 697	9 882
Precision Drilling Corp.	41 504	337 031	98 364
ShawCor Ltd.	28 460	807 923	471 867
Suncor Énergie Inc.	95 362	3 984 550	3 636 153
Tamarack Valley Energy Ltd.	5 900	26 586	13 924
Tervita Corp.	900	7 910	5 652
TransCanada Corp.	29 200	1 714 087	1 423 500
TransGlobe Energy Corp.	22 800	88 198	57 912
Yangarra Resources Ltd.	800	3 993	2 096
		<u>18 216 057</u>	<u>14 882 881</u>

Finance (10,1 %)

AGF Management Ltd. catégorie B	18 300	116 745	88 206
Banque Canadienne Impériale de Commerce	24 237	2 256 718	2 464 418
Banque de Montréal	17 500	1 542 167	1 560 825
Banque de Nouvelle-Écosse	50 406	3 088 439	3 430 128

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque Nationale du Canada	11 100	594 748	622 155
Banque Royale du Canada	65 425	4 771 441	6 113 312
Banque Toronto-Dominion	78 599	4 344 405	5 333 728
Brookfield Asset Management Inc. catégorie A	5 000	284 083	261 600
Canaccord Genuity Group Inc.	10 400	62 280	60 008
Canadian Western Bank	3 500	107 733	91 140
CI Financial Corp.	38 820	959 712	670 810
Corporation Financière Power	100	3 406	2 583
Element Financial Corp.	16 900	118 951	116 779
Fairfax Financial Holdings Ltd.	884	446 344	531 266
Fiera Capital Corp. catégorie A	100	1 303	1 129
Financière Sun Life Inc.	18 600	825 748	842 394
Genworth MI Canada Inc.	9 600	344 353	385 920
Great-West Lifeco Inc.	26 621	831 377	750 180
Groupe TMX Ltée.	5 300	336 672	374 869
Guardian Capital Group Ltd. catégorie A	50	1 352	1 071
Home Capital Group Inc.	300	5 253	4 320
Industrielle Alliance Assurances et services financiers Inc.	29 363	1 412 254	1 279 346
Intact Corporation Financière	100	10 490	9 919
Power Corporation du Canada	45 134	1 323 270	1 107 137
Société Financière Manuvie	101 220	2 321 453	1 960 631
Thomson Reuters Corp.	5 356	301 162	353 121
Tricon Capital Group Inc.	23 400	253 839	226 746
Trisura Group Ltd.	300	7 776	7 830
		26 673 474	28 651 571
Immobilier (1,1 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	200	8 952	8 864
BTB Real Estate Investment Trust	6 000	27 235	26 100
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	7 900	236 193	349 970
Choice Properties Reit	2 200	26 905	25 344
Colliers International Group Inc.	1 200	102 030	90 348
Crombie Real Estate Investment Trust	200	2 663	2 504
Dream Global Real Estate Investment Trust	10 500	142 607	124 950
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	14 200	147 307	135 184
Dream Office Real Estate Investment Trust	5 400	119 729	120 366
First Capital Realty Inc.	15 900	328 767	299 715
FirstService Corp.	1 200	98 868	112 428
Fonds de placement immobilier H&R	1 000	20 116	20 650
Fonds de placement immobilier RioCan	300	7 350	7 140
Granite Real Estate Investment Trust	10 200	484 189	542 742
Inovalis Real Estate Investment Trust	2 900	29 592	27 405
InterRent Real Estate Investment Trust	25 600	233 079	334 080
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	12 300	174 249	196 062
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	3 300	41 573	56 595
Morguard Real Estate Investment Trust	1 000	11 186	11 400
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	14 300	339 231	350 064
Slate Office REIT	10 600	81 139	63 282
Slate Retail REIT	400	5 075	4 700
Smart Real Estate Investment Trust	200	6 349	6 166
Summit Industrial Income REIT	28 900	249 014	276 284
True North Commercial Real Estate Investment Trust	2 900	17 107	16 414
		2 940 505	3 208 757

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Industrie (3,0 %)			
AG Growth International Inc.	33	1 806	1 544
Air Canada	22 400	389 713	581 504
ATS Automation Tooling Systems Inc.	6 500	111 211	93 535
Black Diamond Group Ltd.	3 200	9 250	6 688
Bombardier Inc. catégorie B	39 400	122 456	79 982
CAE Inc.	25 900	523 980	649 831
CanWel Building Materials Group Ltd.	200	1 442	912
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	5 000	1 171 217	1 211 200
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	24 500	2 233 787	2 477 195
Exco Technologies Ltd.	2 400	23 057	21 672
Finning International Inc.	22 580	539 881	537 404
Groupe Aecon Inc.	2 811	49 077	49 502
Groupe SNC-Lavalin Inc.	11 806	509 632	542 132
Horizon North Logistics	5 400	13 139	9 720
IBI Group Inc.	2 300	13 485	10 028
Magellan Aerospace Corp.	1 700	28 302	25 568
Morneau Shepell Inc.	1 200	22 879	30 048
NFI Group Inc.	3 100	119 125	105 524
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	100	5 013	4 466
Rocky Mountain Dealerships Inc.	100	1 335	882
Russel Metals Inc.	5 400	147 870	115 182
Stuart Olsen Inc.	400	3 099	1 992
TFI International Inc.	7 000	296 815	247 100
Toromont Industries Ltd.	800	51 249	43 408
Transat A.T. Inc.	5 700	52 339	33 915
Transcontinental Inc. catégorie A	32 971	791 202	636 340
Wajax Corp.	700	16 549	11 606
Waste Connections Inc.	8 300	839 216	841 039
Westshore Terminals Investment Corp.	8 900	220 686	183 162
		<u>8 308 812</u>	<u>8 553 081</u>

Matériaux (3,2 %)

Alacer Gold Corp.	100	251	252
B2Gold Corp.	2 600	8 836	10 374
Canfor Corp.	38 937	857 270	643 629
Canfor Pulp Products Inc.	6 800	139 874	110 228
Capstone Mining Corp.	4 200	5 302	2 562
Cascades Inc.	12 100	124 475	123 783
Centerra Gold Inc.	22 100	150 887	129 506
Continental Gold Ltd.	32	143	72
Detour Gold Corp.	400	4 012	4 612
Dundee Precious Metals Inc.	9 200	30 499	33 120
Endeavour Silver Corp.	200	845	588
First Majestic Silver Corp.	1	10	8
Franco-Nevada Corp.	1 000	96 206	95 730
IAMGOLD Corp.	7 200	40 898	36 072
Interfor Corp.	4 300	79 766	62 006
Kinross Gold Corp.	26 600	115 607	117 040
Kirkland Lake Gold Inc.	14 800	311 394	526 880
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	10 000	179 299	242 400
Largo Resources Ltd.	16 600	60 422	46 978
Lucara Diamond Corp.	14 600	45 608	21 608
Lundin Mining Corp.	65 100	502 114	367 164
Methanex Corp.	10 100	666 647	663 166
Mines Agnico-Eagle Ltée.	800	43 214	44 080
Newsun Resources Ltd.	8 700	50 183	52 113
New Gold Inc.	7 000	7 801	7 350
Norbord Inc.	5 600	229 470	203 280

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Nutrien Ltd.	28 090	1 606 236	1 801 131
OceanaGold Corp.	2 800	10 681	13 944
Pan American Silver Corp.	21 200	376 480	422 516
Pretium Resources Inc.	100	990	1 157
Sherritt International Corp.	161 206	551 951	72 543
Société Aurifère Barrick	71 700	1 393 581	1 321 431
SSR Mining Inc.	1 200	17 291	19 800
Taseko Mines Ltd.	100	276	65
Teck Resources Ltd. catégorie B	35 624	826 080	1 046 989
Teranga Gold Corp.	28 600	129 915	115 258
Torex Gold Resources Inc.	800	9 546	10 392
Wesdome Gold Mines Ltd.	3 900	14 247	17 277
West Fraser Timber Co. Ltd.	2 700	166 283	182 088
Western Forest Products Inc.	28 900	64 297	54 621
Wheaton Precious Metals Corp.	400	10 571	10 660
Winpak Ltd.	10	585	478
Yamana Gold Inc.	83 500	304 783	268 035
		9 234 826	8 902 986

Santé (0,4 %)

Bausch Health Cos Inc.	25 100	590 415	633 775
Canopy Growth Corp.	5 700	297 118	208 677
CRH Medical Corp.	11 100	51 644	46 398
Extendicare Inc.	18 900	148 880	120 015
Knight Therapeutics Inc.	23	230	177
Medical Facilities Corp.	6 900	98 583	103 776
		1 186 870	1 112 818

Services aux collectivités (0,7 %)

Algonquin Power & Utilities Corp.	200	2 693	2 746
Atco Ltd. catégorie I	3 800	171 867	146 718
Canadian Utilities Ltd. catégorie A	6 000	226 042	187 920
Capital Power Corp.	14 300	359 856	380 237
Crius Energy Trust	3 900	25 385	17 823
Emera Inc.	1 100	49 051	48 081
Fortis Inc.	400	18 279	18 204
Hydro One Inc.	29 578	619 121	598 955
Just Energy Group Inc.	67 900	446 495	306 229
Northland Power Inc.	100	2 141	2 170
Polaris Infrastructure Inc.	1 400	14 379	14 420
Superior Plus Corp.	18 600	230 676	180 048
TransAlta Corp.	5 500	37 531	30 745
TransAlta Renewables Inc.	100	1 123	1 037
Valener Inc.	300	6 049	5 802
		2 210 688	1 941 135

Services de communication (1,1 %)

BCE Inc.	9 900	528 549	533 907
Cogeco Communications Inc.	5 200	342 052	342 056
Rogers Communications Inc. catégorie B	28 823	1 435 093	2 016 457
TELUS Corp.	6 500	305 073	294 125
		2 610 767	3 186 545

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Technologies de l'information (1,9 %)			
5N Plus Inc.	700	1 945	2 170
Absolute Software Corp.	1 900	14 449	14 706
Blackberry Ltd.	89	1 276	864
Celestica Inc.	21 200	296 212	253 552
Constellation Software Inc.	1 500	745 228	1 310 790
Descartes Systems Group Inc.	500	18 554	18 015
Enghouse Systems Ltd.	700	45 181	46 487
Evertz Technologies Ltd.	1 200	20 028	19 428
Groupe CGI Inc. catégorie A	24 163	1 224 004	2 017 610
Open Text Corp.	32 605	1 188 147	1 450 923
Quarterhill Inc.	53 600	96 435	71 288
Shopify Inc. catégorie A	200	36 367	37 758
Solium Capital Inc.	1 900	21 002	22 401
		<u>3 708 828</u>	<u>5 265 992</u>
Total des actions canadiennes		82 825 251	84 967 621
Actions internationales (0,0 %)			
États-Unis (0,0 %)			
Atlantic Power Corp.	1 800	5 125	5 328
Brookfield Property Partners LP	400	9 069	8 808
		<u>14 194</u>	<u>14 136</u>
Fonds communs de placement (36,0 %)			
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	8 394 136	86 575 622	101 804 086
Total des placements (99,7 %)		264 627 065*	281 576 096
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,3 %)			784 053
Capitaux propres (100 %)			282 360 149

*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	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	9,4	6,4
Grade d'investissement - AA	6,6	7,0
Grade d'investissement - A	11	10,3
Grade d'investissement - BBB	2,8	2,8
Non cotés	3,8	4,6
	33,6	31,1

Risque de change (note 5)

Devise	31 décembre 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%
Dollar américain	6 430	0,0
Dollar de Hong-Kong	2 038	0,0

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

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 423 \$ (127 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	7 328 636	7 784 594
De 1 à 3 ans	21 277 345	13 654 253
De 3 à 5 ans	15 796 836	14 833 118
de 5 à 10 ans	20 308 255	25 366 749
Plus de 10 ans	30 079 181	23 595 461
	94 790 253	85 234 175

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25% toutes choses étant égales par ailleurs les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 1 813 299 \$ (1 598 271 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Impact sur des capitaux propres	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur des capitaux propres	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire DEX (42.5 %) - Indice S&P/TSX RT (30 %) - Indice MSCI Monde RT (27.5 %)	± 32 424 420	± 11,5	± 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)

Segment de marché	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Actions canadiennes	30,1	30,1
Fonds communs de placement	36,0	38,6
Obligations et débentures	32,7	29,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,2	1,8

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

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	2 601 887	s.o.	2 601 887
Obligations et débiteures	15 788 147	76 400 219	s.o.	92 188 366
Actions ordinaires	84 981 757	s.o.	s.o.	84 981 757
Fonds communs de placement	s.o.	101 804 086	s.o.	101 804 086
Total des placements	100 769 904	180 806 192	s.o.	281 576 096

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	s.o.	4 452 366	s.o.	4 452 366
Obligations et débiteures	8 506 014	72 216 643	s.o.	80 722 657
Actions ordinaires	82 067 952	s.o.	s.o.	82 067 952
Fonds communs de placement	s.o.	105 385 299	s.o.	105 385 299
Titres adossés à des actifs	-	59 152	-	59 152
Total des placements	90 573 966	182 113 460	s.o.	272 687 426

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

FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	11 351	14 305
Trésorerie	23	121
Souscriptions à recevoir	-	10
Intérêts à recevoir	2	2
Dividendes à recevoir	27	28
Total actifs	11 403	14 466
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	4	3
Placements à payer	36	-
Charges à payer	97	139
Total passifs	137	142
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	309	1 524
Capital	10 957	12 800
Total capitaux propres	11 266	14 324
Total passif et capitaux propres	11 403	14 466
Total capitaux propres par part	1,92	12,21

Le gestionnaire du fonds :
Corporation de services du Barreau du Québec,

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2018</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	1 525	12 799	14 324
Total du résultat global pour l'exercice	(461)	-	(461)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	1 712	1 712
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	-	756	756
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(4 310)	(4 310)
Total opérations sur les parts rachetables	-	(1 842)	(1 842)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	301	-	301
Gains nets réalisés	454	-	454
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	755	-	755
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(1 216)	(1 842)	(3 058)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	309	10 957	11 266
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			1 173 561
Parts rachetables émises			142 472
Parts rachetables émises au réinvestissement			67 265
Parts rachetables rachetées			(352 109)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 031 189

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2017</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	886	8 964	9 850
Total du résultat global pour l'exercice	867	-	867
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	4 118	4 118
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	227	227
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(510)	(510)
Total opérations sur les parts rachetables	-	3 835	3 835
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	228	-	228
Gains nets réalisés	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	228	-	228
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	639	3 835	4 474
Capitaux propres à la fin de l'exercice	1 525	12 799	14 324
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			848 309
Parts rachetables émises			349 140
Parts rachetables émises au réinvestissement			19 185
Parts rachetables rachetées			(43 073)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 173 561

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	53	52
Revenus de dividendes	354	352
Autres revenus	1	1
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	591	56
Perte nette réalisée sur devises	(22)	(13)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(1 341)	586
Total revenus	(364)	1 034
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	28	81
Honoraires du gestionnaire	28	29
Honoraires du fiduciaire	22	39
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2	2
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	9	9
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	8	7
Total charges	97	167
Total du résultat global pour la période	(461)	867
Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	(0,46)	0,81

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	(461)	867
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(591)	(56)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	22	13
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	1 341	(586)
Achats de placements	(9 673)	(11 538)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	11 913	7 665
Intérêts à recevoir	-0	(1)
Dividendes à recevoir	1	(12)
Charges à payer	(42)	96
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 510	(3552)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 722	4 123
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 309)	(507)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 586)	3 615
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(22)	(13)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	(76)	63
Trésorerie au début de l'exercice	121	71
Trésorerie à la fin de l'exercice	23	121
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	53	51
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	346	331

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (4,4 %)			
Bons du Trésor (4,4 %)			
Gouvernement du Canada			
1,79 % échéant le 10 January 2019	100 000	99 649	99 956
1,63 % échéant le 7 February 2019	150 000	149 403	149 753
1,63 % échéant le 21 February 2019	250 000	249 105	249 431
		498 157	499 140

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (75,2 %)			
Biens de consommation de base (7,3 %)			
Aliments Maple Leaf Inc.	5 700	181 835	155 781
Compagnies Loblaw Ltée	5 150	285 211	314 716
Cott Corp.	8 863	161 551	168 486
Metro Inc.	3 825	156 022	181 076
		784 619	820 059

Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
Shaw Communications Inc. catégorie B	9 550	253 061	235 980

Énergie (15,2 %)			
ARC Resources Ltd.	11 200	192 388	90 720
Enbridge Inc.	6 982	277 760	296 107
Keyera Corp.	7 405	284 352	191 123
Pembina Pipeline Corporation	5 350	218 565	216 728
Suncor Énergie Inc.	7 625	326 899	290 741
TransCanada Corp.	2 650	159 908	129 188
Vermilion Energy Inc.	3 950	173 612	113 602
Whitecap Resources Inc.	17 100	167 852	74 385
		1 801 336	1 402 594

Finance (26,9 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse	6 275	448 244	427 014
Banque Royale du Canada	8 375	730 797	782 560
Banque Toronto-Dominion	12 250	749 004	831 285
Element Financial Corp.	28 100	192 023	194 171
Financière Sun Life Inc.	2 725	124 496	123 415
Intact Corporation Financière	2 375	223 310	235 576
Société Financière Manuvie	10 625	228 302	205 806
Thomson Reuters Corp.	3 559	202 404	234 645
		2 898 580	3 034 472

Immobilier (6,6%)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	5 000	205 613	221 600
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	5 112	194 607	226 462
Chartwell Retirement Residences	11 925	176 548	163 015
First Capital Realty Inc.	7 125	141 738	134 306
		718 506	745 383

Industrie (6,1 %)			
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	5 075	480 695	513 133
Groupe SNC-Lavalin Inc.	2 000	110 677	91 840
Groupe WSP Global Inc.	1 430	67 660	83 898
		659 032	688 871

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (0,8 %)			
Nutrien Ltd.	1 323	92 549	84 831
Services aux collectivités (6,8 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	13 625	172 636	187 071
Brookfield Infrastructure Partners LP	7 353	328 815	346 694
Fortis Inc.	3 000	129 755	136 530
Northland Power Inc.	4 600	106 553	99 820
		737 759	770 115
Services de communication (6,1 %)			
BCE Inc.	2 875	156 763	155 049
Rogers Communications Inc. catégorie B	4 300	242 847	300 828
TELUS Corp.	5 125	236 240	231 906
		635 850	687 783
Total des actions canadiennes		8 581 292	8 470 088
Actions internationales (21,2 %)			
États-Unis (19,4 %)			
Brookfield Property Partners LP	7 700	218 874	169 554
Colgate-Palmolive Co.	2 800	240 735	227 502
Johnson & Johnson	2 025	315 277	356 764
Kraft Heinz Co./The	3 225	341 422	189 481
Microsoft Corp.	3 925	324 562	544 696
Mondelez International Inc.	4 025	226 377	219 946
Pfizer Inc.	8 000	362 660	476 693
		2 029 907	2 184 636
Irlande (1,8 %)			
Accenture PLC catégorie A	1 025	181 034	197 305
Total des actions internationales		2 210 941	2 381 941
Total des placements (100,8 %)		11 290 390*	11 351 169
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-0,8 %)			(85 581)
Capitaux propres (100 %)			11 265 588

*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	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	4,4	3,1
	4,4	3,1

Si applicable les contreparties aux contrats à terme normalisé et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A. Ce fonds détient des parts dans un fonds commun de placement. La valeur de ce placement peut donc être exposé à ce risque indirectement.

Risque de change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2018	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$	%	
Dollar américain	2 216 331	19,7	

Devise	Exposition	31 décembre 2017	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	\$	%	
Dollar américain	2 739 530	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 110 817 \$ (136 977 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	449 140	449 330

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 131 \$ (167 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 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 %)	± 915 128	± 8,1	± 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 36 mois (25 mois en 2017) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Biens de consommation de base	13,0	10,9
Consommation discrétionnaire	2,1	2,4
Énergie	12,4	15,2
Finance	27,0	27,2
Immobilier	6,6	4,8
Industrie	6,1	9,2
Matériaux	0,8	1,6
Santé	7,4	4,0
Services aux Collectivités	8,3	7,0
Technologies de l'information	6,6	10,3
Services de communication	6,1	4,0
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	3,6	3,4

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

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	499 140	s.o.	499 140
Actions ordinaires	10 852 029	s.o.	s.o.	10 852 029
Total des placements	10 852 029	499 140	s.o.	11 351 169

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	s.o.	449 330	s.o.	449 330
Actions ordinaires	13 855 330	s.o.	s.o.	13 855 330
Total des placements	13 855 330	449 330	s.o.	14 304 660

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	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	115 885	113 612
Trésorerie	275	466
Souscriptions à recevoir	1	132
Produit de la vente de placements à recevoir	15	231
Intérêts à recevoir	4	2
Dividendes à recevoir	68	64
Total actifs	116 248	114 507
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer	2	1
Parts rachetées à payer	1	-
Charges à payer	315	421
Total passifs	318	422
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	18 706	20 926
Capital	97 224	93 159
Total capitaux propres	115 930	114 085
Total passif et capitaux propres	116 248	114 507
Total capitaux propres par part	12,13	12,41

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

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2018</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	20 926	93 159	114 085
Total du résultat global pour l'exercice	2 438	-	2 438
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	11 525	11 525
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	4 656	4 656
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(12 116)	(12 116)
Total opérations sur les parts rachetables	-	4 065	4 065
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	622	-	622
Gains nets réalisés	4 036	-	4 036
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	4 658	-	4 658
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(2 220)	4 065	1 845
Capitaux propres à la fin de l'exercice	18 706	97 224	115 930
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			9 195 948
Parts rachetables émises			879 845
Parts rachetables émises au réinvestissement			380 875
Parts rachetables rachetées			(897 370)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			9 559 298

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	82	35
Revenus de dividendes	2 192	2 018
Autres revenus	8	9
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	5 623	2 293
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(38)	(19)
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	(3 837)	11 689
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	16	(11)
Total revenus	4 046	16 014
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	680	645
Honoraires du gestionnaire	281	243
Honoraires du fiduciaire	242	309
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1	-
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	359	305
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	45	29
Total charges	1 608	1 531
Total du résultat global pour l'exercice	2 438	14 483
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	0,26	1,64

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
(en milliers de dollars)		
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	2 438	14 483
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(5 623)	(2 293)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	38	19
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	3 837	(11 689)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(16)	11
Achats de placements	(40 879)	(31 519)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	40 608	26 452
Intérêts à recevoir	(2)	–
Dividendes à recevoir	(4)	(8)
Charges à payer	(106)	88
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	291	(4 456)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	11 656	6 284
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 115)	(1 668)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(460)	4 616
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(38)	(19)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	16	(11)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	(169)	160
Trésorerie au début de l'exercice	466	336
Trésorerie à la fin de l'exercice	275	466
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	80	35
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	1 829	1 705

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

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

Marché monétaire (0,9 %)

Acceptation bancaires (0,9 %)

Banque Royale du Canada			
2,29 % échéant le 3 January 2019	320,000	424,359	436,776
2,29 % échéant le 16 January 2019	460,000	614,085	627,347
		1 038 444	1 064 123

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

Actions internationales (99,1 %)

Allemagne (2,4 %)

Fuchs Petrolub SE actions privilégiées	14 764	842 095	830 808
Rational AG	741	471 356	574 824
SAP SE	959	1 120 530	1 354 007
		2 433 981	2 759 639

Australie (1,2 %)

Commonwealth Bank of Australia	20,066	1 554 045	1 396 566
--------------------------------	--------	-----------	-----------

Bermudes (0,0 %)

Everest Re Group Ltd.	63	21 312	18 724
-----------------------	----	--------	--------

Chine (0,3 %)

Hengan International Group Co. Ltd.	31 334	379 417	311 354
-------------------------------------	--------	---------	---------

Danemark (1,8 %)

Chr Hansen Holding A/S	6,130	501 669	738,377
Novo Nordisk A/S, catégorie B	21 535	1 467 473	1 341 414
		1 969 142	2 079 791

États-Unis (63,0 %)

3M Co.	934	187 716	276 815
3M Co.	946	197 715	245 983
Abbott Laboratories	2 825	168 480	278 934
AbbVie Inc.	2 431	214 250	305 938
ABIOMED Inc.	70	34 939	31 060
Activision Blizzard Inc.	1 205	72 325	76 654
Acushnet Holdings Corp.	24 295	587 537	697 794
Adobe Systems Inc.	796	119 745	245 978
Advanced Auto Parts	113	23 235	24 289
Advanced Micro Devices	1 377	24 224	34 700
AES Corp.	1 123	16 596	22 167
Affiliated Managers Group Inc.	96	18 710	12 763
AFLAC Inc.	1 234	52 114	76 747
Agilent Technologies Inc.	526	29 535	48 439
Air Products and Chemicals Inc.	349	62 360	76 256
Akamai Technologies Inc.	249	17 622	20 765
Alaska Air Group Inc.	200	16 862	16 613
Albemarle Corp.	185	20 136	19 464
Alexandria Real Estate Equities Inc.	165	24 804	25 957
Alexion Pharmaceuticals Inc.	362	79 487	48 137
Allergan PLC	516	198 087	94 128
Alliance Data Systems Corp.	70	24 685	14 341
Alliant Energy Corp.	353	18 307	20 359
Allstate Corp.	560	48 632	63 182
Alphabet Inc. catégorie A	485	535 835	692 317
Alphabet Inc. catégorie C	499	542 852	706 375
Altria Group Inc.	3 038	250 660	204 829
Amazon.com Inc.	666	700 365	1 366 744

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ambarella Inc.	12 521	748 306	597 893
Ameren Corp.	392	24 516	34 895
American Airlines Group Inc.	679	38 585	29 763
American Electric Power Co. Inc.	803	67 462	81 928
American Express Co.	1 144	94 443	148 828
American International Group Inc.	1 450	113 196	78 008
American Renal Associates Holdings Inc.	20 661	438 743	324 914
American Tower Corp.	714	101 810	154 204
American Water Works Co. Inc.	295	27 203	36 553
Ameriprise Financial Inc.	218	29 687	31 063
AmerisourceBergen Corp.	256	32 745	26 000
AMETEK Inc.	397	29 579	36 690
Amgen Inc.	1 044	231 928	277 537
Amphenol Corp. catégorie A	488	35 804	53 946
Anadarko Petroleum Corp.	821	49 320	49 134
Analog Devices Inc.	604	52 041	70 810
Ansys Inc.	131	21 110	25 562
Anthem Inc.	420	90 754	150 577
AO Smith Corp.	260	17 783	15 180
Apache Corp.	654	37 589	23 435
Apartment Investment & Management Co. catégorie A	257	14 011	15 394
Apple Inc.	7 308	1 129 565	1 575 533
Applied Materials Inc.	1 592	44 468	71 195
Archer Daniels Midland Co.	893	43 711	49 944
Arconic Inc.	668	19 481	15 374
Arista Networks Inc.	87	33 585	25 024
Arthur J. Gallagher & Co.	301	19 892	30 283
Assurant Inc.	77	8 659	9 401
AT&T Inc.	11 754	567 491	457 946
AutoDesk Inc.	349	33 430	61 334
Automatic Data Processing Inc.	708	85 086	126 775
AutoZone Inc.	43	43 494	49 216
AvalonBay Communities Inc.	221	53 325	52 500
Avery Dennison Corp.	148	14 065	18 149
AZZ Inc.	10 597	710 178	583 412
Baker Hughes a GE Co. catégorie A	856	46 153	25 123
Ball Corp.	534	25 766	33 518
Bank of America Corp.	14 796	317 207	498 083
Bank of New York Mellon Corp./The	1 491	77 714	95 825
Baxter International Inc.	809	47 589	72 700
BB&T Corp.	1 266	60 716	74 866
Becton Dickinson and Co.	435	102 244	133 758
Berkshire Hathaway Inc. catégorie B	3 154	609 218	879 920
Best Buy Co. Inc.	378	14 586	27 328
Biogen Idec Inc.	327	124 449	134 327
BlackRock Inc.	196	89 661	105 154
Boeing Co.	856	174 700	376 850
Booking Holdings Inc.	76	129 362	178 697
Borg Warner Inc.	324	13 332	15 365
Boston Properties Inc.	264	43 884	40 561
Boston Scientific Corp.	2 209	60 734	106 568
Brighthouse Financial Inc.	152	10 950	6 324
Bristol-Myers Squibb Co.	2 625	233 500	186 193
Broadcom Inc.	670	140 941	232 569
Broadridge Financial Solutions Inc.	181	27 269	23 789
Brown-Forman Corp. catégorie B	293	16 397	19 031
C.H. Robinson Worldwide Inc.	204	19 321	23 417
Cable & Wireless PLC	116	22 302	33 171
Cabot Oil & Gas Corp.	728	20 321	22 211
Cadence Design Systems Inc.	438	20 424	25 997

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Campbell Soup Co.	298	23 289	13 412
Capital One Financial Corp.	786	73 019	81 074
Cardinal Health Inc.	499	57 258	30 381
Carmax Inc.	300	19 463	25 690
Carnival Corp.	659	46 587	44 359
Caterpillar Inc.	972	98 877	168 566
CBOE Holdings Inc.	5 372	510 214	717 418
CBRE Group Inc. catégorie A	514	21 909	28 095
CBS Corp. catégorie B	512	34 333	30 557
Celanese Corp.	217	25 598	26 640
Celgene Corp.	1 123	171 305	98 358
Centene Corp.	331	34 619	52 112
CenterPoint Energy Inc.	859	24 634	33 103
CenturyLink Inc.	1 571	42 757	32 490
Cerner Corp.	506	41 550	36 222
CF Industries Holdings Inc.	345	14 626	20 491
Charles River Laboratories International Inc.	4 394	472 478	678 882
Charles Schwab Corp./The	1 948	79 094	110 464
Charter Communications Inc.	283	102 789	110 110
Chemed Corp.	1 932	393 292	746 614
Chevron Corp.	3 098	386 888	460 166
Chipotle Mexican Grill Inc.	36	22 962	21 220
Church & Dwight Co. Inc.	400	22 943	35 913
Cigna Corp.	635	137 192	164 526
Cimarex Energy Co.	158	19 783	13 297
Cincinnati Financial Corp.	228	18 357	24 096
Cintas Corp.	143	18 231	32 797
Cisco Systems Inc.	7 325	263 348	433 972
Citigroup Inc.	3 959	245 326	281 247
Citizens Financial Group Inc.	800	24 913	32 446
Citrix Systems Inc.	224	21 376	31 330
Clorox Co.	201	36 266	42 294
CME Group Inc. catégorie A	573	79 709	147 148
CMS Energy Corp.	472	26 146	31 978
Coca-Cola Co.	6 210	367 300	401 399
Cognizant Technology Solutions Corp. catégorie A	948	82 888	82 163
Colgate-Palmolive Co.	1 390	126 707	112 939
Comcast Corp. catégorie A	7 333	295 867	340 850
Comerica Inc.	286	15 740	26 810
ConAgra Foods Inc.	780	42 724	22 744
Concho Resources Inc./Midland TX	328	49 868	46 025
ConocoPhillips	1 853	103 757	157 716
Consolidated Edison Inc.	503	49 017	52 480
Constellation Brands Inc. catégorie A	278	60 662	61 031
Cooper Cos Inc.	76	18 491	26 404
Copart Inc.	300	22 303	19 567
Corning Inc.	1 277	30 899	52 663
Costco Wholesale Corp.	707	156 118	196 625
Coty Inc. catégorie A	709	19 769	6 349
Crown Castle International Corp.	671	81 111	99 512
CSX Corp.	1 319	49 426	111 869
Cummins Inc.	253	32 598	46 162
CVS Health Corp.	2 106	262 745	188 362
Danaher Corp.	1 009	122 740	142 036
Darden Restaurants Inc.	208	19 310	28 354
DaVita Inc.	189	17 889	13 277
Deere & Co.	524	64 956	106 703
Delta Air Lines Inc.	1 028	68 439	70 026
DENTSPLY SIRONA Inc.	345	28 154	17 524
Devon Energy Corp.	864	30 587	26 585

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Diamondback Energy Inc.	262	37 669	33 173
Digital Realty Trust Inc.	329	43 298	47 854
Discover Financial Services	532	37 514	42 833
Discovery Communications Inc. catégorie A	204	7 765	6 890
Discovery Communications Inc. catégorie C	610	21 952	19 219
DISH Network Corp. catégorie A	366	30 584	12 476
Dollar General Corp.	435	46 433	64 192
Dollar Tree Inc.	392	41 676	48 332
Dominion Resources Inc./VA	1 045	102 723	101 968
Dover Corp.	257	20 815	24 891
DowDuPont Inc.	3 714	243 537	271 143
DR Horton Inc.	531	21 003	25 124
DTE Energy Co.	287	33 819	43 214
Duke Energy Corp.	1 156	119 410	136 186
Duke Realty Corp.	600	20 819	21 214
DXC Technology Co.	427	41 822	30 993
DXP Enterprises Inc.	8 361	246 703	317 755
E*TRADE Financial Corp.	394	15 852	23 606
Eastman Chemical Co.	211	20 088	21 061
eBay Inc.	1 552	58 947	59 491
Ecolab Inc.	412	64 262	82 873
Edison International	535	45 315	41 439
Edwards Lifesciences Corp.	339	38 296	70 887
Electronic Arts Inc.	498	54 952	53 645
Eli Lilly & Co.	1 528	178 853	241 377
Ellie Mae Inc.	5 810	601 169	498 002
Emerson Electric Co.	1 003	64 450	81 837
Entergy Corp.	284	27 773	33 361
Envestnet Inc.	10 169	459 949	682 841
EOG Resources Inc.	940	96 976	111 907
Equifax Inc.	184	27 700	23 392
Equinix Inc.	129	58 823	62 097
Equity Residential	589	61 258	53 075
Essex Property Trust Inc.	109	35 083	36 488
Estée Lauder Co. Inc. catégorie A	357	45 470	63 403
Euronet Worldwide Inc.	6 467	656 113	903 821
Evergy Inc.	451	31 843	34 951
Eversource Energy	540	40 235	47 944
Exelon Corp.	1 566	66 468	96 412
Expedia Inc.	180	27 547	27 702
Expeditors International of Washington Inc.	269	16 615	25 011
Extra Space Storage Inc.	213	25 746	26 309
Exxon Mobil Corp.	6 864	740 750	639 131
F5 Networks Inc.	103	13 667	22 782
Facebook Inc. catégorie A	3 883	599 054	695 980
Fastenal Co.	489	26 278	34 905
Federal Realty Investment Trust	116	24 129	18 692
FedEx Corp.	391	78 991	86 068
Fidelity National Information Services Inc.	528	49 155	73 872
Fifth Third Bancorp	1 054	23 773	33 855
FirstEnergy Corp.	808	36 844	41 396
Fiserv Inc.	674	46 965	67 653
FleetCor Technologies Inc.	150	43 823	38 029
Flir Systems Inc.	200	8 609	11 887
Flowserve Corp.	196	10 267	10 173
Fluor Corp.	206	12 502	9 055
FMC Corp.	205	11 192	20 697
Foot Locker Inc.	200	16 637	14 525
Ford Motor Co.	6 357	105 776	66 386
Fortinet Inc.	244	24 703	23 459
Fortive Corp.	479	32 988	44 242

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fortune Brands Home & Security Inc.	238	17 542	12 343
Fox Factory Holding Corp.	8 244	247 610	662 516
Franklin Resources Inc.	546	26 299	22 107
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	2 396	27 938	33 722
GAP Inc.	377	12 622	13 257
Gartner Inc.	144	21 044	25 130
General Dynamics Corp.	441	83 600	94 642
General Electric Co.	14 101	516 464	145 717
General Mills Inc.	977	73 193	51 934
General Motors Co.	2 128	91 991	97 170
Gentherm Inc.	15 563	729 508	849 377
Genuine Parts Company	244	28 349	31 983
Gilead Sciences Inc.	2 097	261 179	179 171
Global Payments Inc.	257	25 587	36 191
Globus Medical Inc. catégorie A	9 459	359 333	558 852
Goldman Sachs Group Inc./The	556	129 672	126 805
Goodyear Tire & Rubber Co.	377	15 198	10 504
Grand Canyon Education Inc.	8 934	525 842	1 172 505
H&R Block Inc.	330	15 265	11 429
Halliburton Co.	1 426	65 865	51 703
Hanesbrands Inc.	562	23 260	9 613
Harley-Davidson Inc.	266	15 330	12 390
Harris Corp.	195	25 244	35 843
Hartford Financial Services Group Inc.	586	32 510	35 542
Hasbro Inc.	197	21 757	21 850
HCA Holdings Inc.	425	42 663	72 202
HCP Inc.	774	39 329	29 510
Healthcare Services Group Inc.	9 520	502 705	522 169
Helmerich & Payne Inc.	205	15 023	13 416
Henry Schein Inc.	234	24 265	25 098
Herman Miller Inc.	14 036	565 424	579 606
Hershey Foods Corp.	233	28 816	34 097
Hess Corp.	389	22 111	21 496
Hewlett Packard Enterprise Co.	2 345	44 851	42 287
Hilton Worldwide Holdings Inc.	491	46 479	48 125
HMS Holdings Corp.	17 316	341 444	665 412
HollyFrontier Corp.	272	25 903	18 981
Hologic Inc.	430	20 009	24 125
Home Depot Inc.	1 844	333 777	432 689
Honeywell International Inc.	1 198	174 908	216 068
Hormel Foods Corp.	456	23 996	26 568
Host Hotels & Resorts Inc.	1 220	24 647	27 763
HP Inc.	2 493	38 951	69 629
Humana Inc.	223	56 954	87 237
Huntington Bancshares Inc./OH	1 834	27 450	29 843
Huntington Ingalls Industries Inc.	65	18 538	16 890
Huron Consulting Group Inc.	11 399	589 387	798 423
Idexx Laboratories Inc.	138	22 560	35 043
IHS Markit Ltd.	21 222	1 118 975	1 390 567
Illinois Tool Works Inc.	485	61 446	83 878
Illumina Inc.	236	61 941	96 649
Incyte Corp.	307	51 304	26 650
Intel Corp.	7 399	330 327	474 213
IntercontinentalExchange Group Inc.	922	68 397	94 812
International Business Machines Corp.	1 465	261 481	227 205
International Flavors & Fragrances Inc.	176	29 806	32 252
International Paper Co.	677	37 382	37 300
Interpublic Group of Companies Inc.	602	18 860	16 954
INTL. FCStone Inc.	12 765	693 457	637 425
Intuit Inc.	418	65 883	112 325
Intuitive Surgical Inc.	184	60 055	120 312

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Invesco Ltd.	616	25 696	14 077
IPG Photonics Corp.	60	18 690	9 279
IQVIA Holdings Inc.	276	34 583	43 773
Iridium Holdings LLC	34 838	380 979	877 433
Iron Mountain Inc.	436	17 951	19 290
J. P. Morgan Chase & Co.	5 411	477 667	721 814
J.M. Smucker Co.	191	32 036	24 376
Jack Henry & Associates Inc.	120	22 439	20 732
Jacobs Engineering Group Inc.	182	9 634	14 524
JB Hunt Transport Services Inc.	144	15 124	18 289
Jefferies Financial Group Inc.	563	14 580	13 342
Johnson & Johnson	4 348	620 415	766 030
Johnson Controls International plc	1 476	81 948	59 741
Juniper Networks Inc.	590	21 858	21 674
Kansas City Southern	157	14 975	20 459
Kellogg Co.	418	41 549	32 559
KeyCorp Ltd.	1 678	27 018	33 852
Keysight Technologies Inc.	300	22 932	25 424
Kimberly-Clark Corp.	567	99 858	88 214
Kimco Realty Corp.	600	22 566	11 999
Kinder Morgan Inc./Delaware	3 025	67 754	63 511
KLA Tencor Corp.	260	26 548	31 798
Kohl's Corp.	286	19 490	25 900
Kraft Heinz Co./The	1 008	102 742	59 224
Kroger Co.	1 344	68 618	50 454
L Brands Inc.	365	49 540	12 780
L-3 Communications Corp.	122	19 259	28 922
Laboratory Corp of America Holdings	169	29 155	29 154
Lam Research Corp.	246	30 530	45 728
Lamb Weston Holdings Inc.	260	26 507	26 108
Laureate Education Inc.	31 899	623 144	662 760
Leggett & Platt Inc.	198	11 036	9 687
Lennar Corp. catégorie A	448	29 103	23 943
Lincoln National Corp.	371	22 323	25 976
LKQ Corp.	513	21 913	16 618
Lockheed Martin Corp.	401	126 221	143 333
Loews Corp.	426	21 741	26 460
Lowe's Companies Inc.	1 315	133 504	165 796
M&T Bank Corp.	225	34 305	43 962
Macerich Co. (The)	200	22 272	11 816
Macy's Inc.	481	28 143	19 554
Marathon Oil Corp.	1 411	23 377	27 621
Marathon Petroleum Corp.	1 120	90 869	90 221
MarketAxess Holdings Inc.	3 334	516 229	961 723
Marriott International Inc. catégorie A	454	44 615	67 281
Marriott Vacations Worldwide Corp.	6 890	874 470	663 185
Marsh & McLennan Cos Inc.	822	66 098	89 455
Martin Marietta Materials Inc.	103	20 186	24 166
Masco Corp.	507	18 344	20 237
MasterCard Inc. catégorie A	1 471	203 981	378 821
Mattel Inc.	484	17 971	6 600
Maxim Integrated Products Inc.	481	35 550	33 389
Maximus Inc.	10 236	775 102	909 653
McCormick & Co. Inc.	195	22 817	37 065
McDonald's Corp.	1 250	214 140	303 001
McKesson Corp.	310	72 992	46 749
Merck & Co. Inc.	4 216	309 525	440 047
MetLife Inc.	1 570	97 877	88 000
Mettler-Toledo International Inc.	40	20 879	30 861
MGM Resorts International	803	34 262	26 593
Microchip Technology Inc.	374	24 730	36 749

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Micron Technology Inc.	1 834	45 589	79 439
Microsoft Corp.	12 530	1 015 965	1 738 864
Mid-America Apartment Communities Inc.	192	23 231	25 075
Mohawk Industries Inc.	98	23 387	15 639
Molson Coors Brewing Co. catégorie B	327	39 589	25 069
Mondelez International Inc.	2 368	139 204	129 399
Monster Beverage Corp.	618	41 237	41 524
Moody's Corp.	267	36 387	51 042
Morgan Stanley	2 100	82 983	113 694
Mosaic Co./The	533	18 630	21 253
Motorola Solutions Inc.	257	23 030	40 360
MSCI Inc.	150	27 978	30 189
Mylan NV	839	56 412	31 393
Nasdaq Stock Market Inc./The	169	14 859	18 818
National-Oilwell Inc.	638	28 092	22 366
Nektar Therapeutics	262	35 324	11 756
NetApp Inc.	434	13 210	35 369
Netflix Inc.	701	125 553	256 133
Newell Rubbermaid Inc.	763	42 091	19 363
Newfield Exploration Co.	289	10 633	5 784
Newmont Mining Corp.	874	23 373	41 341
News Corp. catégorie A	661	12 269	10 241
News Corp. catégorie B	154	2 842	2 428
NextEra Energy Inc.	775	124 598	183 904
Nielsen Holdings PLC	608	35 681	19 363
Nike Inc. catégorie B	2 046	175 677	207 017
Nisource Inc.	568	16 769	19 664
Noble Energy Inc.	728	29 944	18 644
Nordstrom Inc.	168	11 202	10 685
Norfolk Southern Corp.	456	50 697	93 086
Northern Trust Corp.	341	30 106	38 911
Northrop Grumman Corp.	277	77 248	92 593
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	368	26 929	21 285
NRG Energy Inc.	463	6 506	25 029
Nucor Corp.	523	30 460	36 990
NVIDIA Corp.	989	93 707	180 236
Occidental Petroleum Corp.	1 211	110 507	101 469
Omnicom Group Inc.	379	37 832	37 898
Oneok Inc.	656	36 850	48 295
Oracle Corp.	4 161	214 807	256 460
O'Reilly Automotive Inc.	125	42 351	58 756
PACCAR Inc.	591	42 148	46 107
Packaging Corporation of America	146	19 742	16 634
Parker Hannifin Corp.	218	29 313	44 383
Paychex Inc.	508	35 373	45 200
PayPal Holdings Inc.	1 903	106 408	218 604
People's United Financial Inc.	568	11 645	11 189
PepsiCo Inc.	2 281	312 565	344 012
PerkinElmer Inc.	161	11 193	17 264
Perrigo Co. PLC	207	43 520	10 950
Pfizer Inc.	9 371	414 554	558 386
PG&E Corp.	816	61 524	26 456
Philip Morris International Inc.	2 510	310 743	228 747
Phillips 66 Company	671	77 672	78 912
Pinnacle West Capital Corp.	189	17 375	21 982
Pioneer Natural Resources Co.	275	46 780	49 373
PNC Financial Services Group	746	96 651	119 016
PPG Industries Inc.	383	51 061	53 449
PPL Corp.	1 168	55 726	45 170
Primoris Services Corp.	20 313	588 287	530 461
Principal Financial Group Inc.	440	25 177	26 548

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Procter & Gamble Co.	4 027	443 422	505 418
Progressive Corp.	928	44 430	76 427
ProLogis Inc.	1 024	66 125	82 096
Prudential Financial Inc.	669	70 315	74 476
Public Service Enterprise Group Inc.	807	46 948	57 340
Public Storage	239	79 658	66 028
PulteGroup Inc.	465	10 922	16 498
PVH Corp.	112	13 283	14 211
Qorvo Inc.	200	11 620	16 581
QUALCOMM Inc.	1 965	135 588	152 657
Quanta Services Inc.	204	5 164	8 382
Quest Diagnostics Inc.	229	23 350	26 034
Ralph Lauren Corp. catégorie A	84	12 714	11 864
Raymond James Financial Inc.	190	20 147	19 300
Raytheon Co.	462	83 455	96 714
RE/MAX Holdings Inc. catégorie A	13 360	725 637	560 263
Realty Income Corp.	482	36 373	41 486
Red Hat Inc.	292	33 226	69 968
Regency Centers Corp.	289	25 897	23 150
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	127	80 166	64 760
Regions Financial Corp.	1 673	18 773	30 557
Republic Services Inc.	352	21 383	34 645
Resmed Inc.	242	23 485	37 621
REV Group Inc.	35 219	987 298	361 062
RLI Corp.	6 517	538 785	613 582
Robert Half International Inc.	196	12 053	15 307
Rockwell Automation	203	27 508	41 700
Rollins Inc.	210	10 983	10 340
Roper Industries Inc.	167	40 719	60 732
Ross Stores Inc.	603	47 173	68 487
Royal Caribbean Cruises Ltd.	276	33 496	36 837
S&P Global Inc.	400	54 016	92 794
salesforce.com	1 240	148 028	231 852
SBA Communications Corp. catégorie A	190	36 956	41 997
SCANA Corp.	201	17 398	13 110
Schlumberger Ltd.	2 245	203 963	110 787
Sealed Air Corp.	279	16 170	13 269
Sempra Energy	447	61 048	66 018
Sherwin-Williams Co./The	131	49 896	70 349
Shutterstock Inc.	11 487	578 039	564 826
Silicon Laboratories Inc.	5 678	393 578	610 859
Simon Property Group Inc.	499	128 285	114 439
Skyworks Solutions Inc.	290	28 297	26 532
SL Green Realty Corp.	161	23 366	17 382
Snap-On Inc.	83	17 981	16 456
Sotheby's Holdings Inc. catégorie A	11 747	478 675	637 264
Southern Co.	1 668	109 609	100 005
Southwest Airlines Co.	811	46 167	51 469
Stanley Black & Decker Inc.	259	37 950	42 339
Starbucks Corp.	1 992	163 678	175 176
State Street Corp.	619	53 249	53 294
Stryker Corp.	503	74 113	107 632
SunTrust Banks Inc.	741	39 979	51 032
SVB Financial Group	86	29 695	22 296
Symantec Corp.	964	27 083	24 865
Synchrony Financial	1 070	44 299	34 267
Synopsys Inc.	228	21 561	26 238
Sysco Corp.	764	45 659	65 361
T Rowe Price Group Inc.	408	42 000	51 430
Take-Two Interactive Software Inc.	175	24 576	24 606
Tapestry Inc.	486	24 359	22 391

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Target Corp.	822	79 625	74 160
TCF Financial Corp.	21 701	414 671	577 372
TechnipFMC PLC	736	35 473	19 672
Tempur-Pedic International Inc.	9 423	677 500	532 542
Texas Instruments Inc.	1 557	127 459	200 856
Textron Inc.	388	21 098	24 359
Thermo Fisher Scientific Inc.	650	133 213	198 519
Thermon Group Holdings Inc.	20 520	504 520	568 080
Thor Industries Inc.	5 609	520 900	398 233
Tiffany & Co.	184	17 477	20 217
Tivity Health Inc.	16 151	752 374	547 004
TJX Companies Inc.	2 016	100 261	123 126
Torchmark Corp.	165	12 398	16 787
Total System Services Inc.	279	21 503	30 960
Tractor Supply Co.	189	22 689	21 528
TransDigm Group Inc.	80	27 817	37 121
TravelersCos Inc./The	431	64 366	70 456
TripAdvisor Inc.	158	15 795	11 636
Twenty-First Century Fox Inc. catégorie A	1 687	66 694	110 817
Twenty-First Century Fox Inc. catégorie B	802	30 925	52 321
Twitter Inc.	1 189	58 993	46 648
Tyson Foods Inc. catégorie A	483	36 622	35 216
UDR Inc.	447	21 131	24 176
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	92	24 138	30 749
Under Armour Inc. catégorie A	256	13 789	6 175
Under Armour Inc. catégorie C	257	11 905	5 673
Union Pacific Corp.	1 188	127 227	224 173
United Continental Holdings Inc.	358	23 667	40 880
United Parcel Service Inc. catégorie B	1 120	145 699	149 115
United Rentals Inc.	132	12 427	18 475
United Technologies Corp.	1 310	175 089	190 363
UnitedHealth Group Inc.	1 557	286 153	529 601
Universal Health Services catégorie B	3 111	474 964	495 010
UnumProvident Corp.	369	14 630	14 799
US Bancorp	2 471	141 075	154 187
US Silica Holdings Inc.	28 070	941 993	390 081
Valero Energy Corp.	696	69 835	71 239
Varian Medical Systems Inc.	147	15 877	22 738
Ventas Inc.	608	46 730	48 637
VeriSign Inc.	179	21 750	36 242
Verisk Analytics Inc.	263	27 255	39 148
Verizon Communications Inc.	6 699	444 827	514 121
Vertex Pharmaceuticals Inc.	406	58 876	91 842
VF Corp.	536	43 518	52 184
Viacom Inc. catégorie B	588	34 569	20 629
Virtu Financial Inc. catégorie A	36 980	912 411	1 300 401
Visa Inc. catégorie A	2 854	312 170	514 155
Vornado Realty Trust	276	35 762	23 371
Vulcan Materials co.	214	27 881	28 848
Waddell & Reed Financial catégorie A	20 196	469 077	498 458
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 303	144 862	121 594
Wal-Mart Stores Inc.	2 294	209 541	291 703
Walt Disney Co./The	2 413	329 475	361 219
Waste Management Inc.	634	51 256	77 018
Waters Corp.	116	22 261	29 873
WEC Energy Group Inc.	500	38 077	47 221
WellCare Health Plans Inc.	80	31 430	25 783
Wells Fargo & Co.	6 868	478 641	432 117
Welltower Inc.	607	57 152	57 514
Western Digital Corp.	445	31 574	22 464
Western Union Co.	728	17 934	16 954

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
WestRock Co.	417	23 494	21 495
Weyerhaeuser Co.	1 209	44 978	36 051
Whirlpool Corp.	109	20 603	15 897
Williams Companies Inc.	1 975	66 941	59 448
WW Grainger Inc.	70	18 545	26 981
Wynn Resorts Ltd.	165	18 919	22 279
Xcel Energy Inc.	814	43 604	54 748
Xerox Corp.	386	18 314	10 412
Xilinx Inc.	416	31 267	48 412
Xylem Inc./NY	298	16 083	27 142
Yum! Brands Inc.	499	48 778	62 621
Zimmer Holdings Inc.	324	46 496	45 875
Zions Bancorporation	319	11 856	17 741
ZOETIS INC.	770	51 348	89 913
		62 299 766	73 018 874
France (3,4 %)			
Essilor International SA	6 150	1 024 884	1 062 371
L'Oréal SA	5 470	1 306 383	1 721 277
Louis Vuitton Moët Hennessy	2 728	1 232 589	1 101 631
		3 563 856	3 885 279
Inde (1,2 %)			
HDFC Bank Ltd. CAAÉ	9 889	799 706	1 397 736
Irlande (0,5 %)			
Accenture PLC catégorie A	1 034	159 619	199 038
Allegion PLC	167	15 036	18 172
Eaton Corp PLC	697	51 528	65 328
Ingersoll-Rand PLC catégorie A	402	33 024	50 042
Medtronic PLC	2 169	233 963	269 353
Seagate Technology	468	18 496	24 667
		511 666	626 600
Japon (4,9 %)			
Fanuc Corp.	4 600	1 040 182	955 097
Keyence Corp.	3 720	1 359 478	2 579 860
Shimano Inc.	6 100	1 220 905	1 179 168
Uni-Charm Corp.	21 800	595 602	966 359
		4 216 167	5 680 484
Pays-Bas (1,8 %)			
LyondellBasell Industries NV catégorie A	512	58 861	58 130
Unilever NV CIAÉ	26 617	1 604 644	1 974 040
		1 663 505	2 032 170
Royaume-Uni (9,7 %)			
Aon PLC	390	50 012	77 393
Aptiv PLC	438	41 377	36 790
Bunzl PLC	23 228	879 647	957 598
Cardtronics PLC	19 307	740 133	685 256
Diageo PLC	39 380	1 503 850	1 915 420
Howden Joinery Group PLC	100 999	934 926	765 617
InterContinental Hotels Group PLC	23 748	1 427 179	1 751 018
Intertek Group PLC	18 486	1 099 178	1 544 154
Linde PLC	886	160 199	188 788
London Stock Exchange Group PLC	14 859	1 020 537	1 050 355
Michael Kors Holdings Ltd.	260	14 131	13 459
Pentair PLC	260	16 224	13 409
Rotork PLC	239 782	871 694	1 033 175
Spirax-Sarco Engineering PLC	11 096	669 827	1 204 918

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Willis Towers Watson PLC	216	36 657	44 778
		9 465 571	11 282 128
Suède (0,9 %)			
Svenska Handelsbanken AB catégorie A	70,487	1 216 261	1 061 809
Suisse (6,5 %)			
Chubb Ltd.	737	117 469	129 985
Cie Financière Richemont SA catégorie A	10 834	1 023 629	947 948
Garmin Ltd.	175	8 380	15 127
Geberit AG	2 305	1 152 247	1 223 856
Nestlé SA	17 824	1 791 601	1 975 437
Roche Holding AG NPV	4 997	1 764 949	1 689 215
Schindler Holding AG PTG Cert	5 671	1 285 275	1 533 489
TE Connectivity Ltd.	558	47 694	57 632
		7 191 244	7 572 689
Taiwan (1,5 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAÉ	33 701	1 226 188	1 697 133
Total des actions internationales		98 511 827	114 820 976
Total des placements (100,0 %)		99 550 271*	115 885 099
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,0 %)			44 682
Capitaux propres (100,0 %)			115 929 781

*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	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Grade d'investissement - AAA	0,9	0,8
	0,9	0,8

Si applicable les contreparties aux contrats à terme normalisé et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A. Ce fonds détient des parts dans un fonds commun de placement. La valeur de ce placement peut donc être exposé à ce risque indirectement.

Risque de change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2018	
			Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$		%
Couronne danoise	2 085 844		1,8
Couronne suédoise	1 061 809		0,9
Dollar américain	78 868 600		68,0
Dollar australien	1 397 373		1,2
Dollar de Hong-Kong	466 975		0,4
Euro	8 619 018		7,4
Franc suisse	7 370 401		6,4
Livre sterling	10 228 418		8,8
Yen japonais	5 728 668		4,9

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

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 5 791 355 \$ (5 704 666 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Moins d'un an	1 064 123	904 487

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 74 \$ (101 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Composition de l'indice de référence du fonds	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 MSCI Monde RT Net USD (100%) CA New York 16:00	± 11 048 317	± 9,5	± 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 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
Allemagne	2,4	2,6
Australie	1,2	1,3
Chine	0,3	0,6
Danemark	1,8	2,1
États-Unis	63,0	61,8
France	3,4	2,3
Inde	1,2	1,2
Irlande	0,5	0,5
Japon	4,9	5,2
Pays-Bas	1,8	1,7
Royaume-Uni	9,7	9,4
Singapour	-	0,2
Suède	0,9	1,1
Suisse	6,5	7,6
Taiwan	1,5	1,2
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	0,9	1,2

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

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	1 064 123	s.o.	1 064 123
Actions ordinaires	114 820 976	s.o.	s.o.	114 820 976
Total des placements	114 820 976	1 064 123	s.o.	115 885 099

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	s.o.	904 487	s.o.	904 487
Actions ordinaires	112 707 279	s.o.	s.o.	112 707 279
Total des placements	112 707 279	904 487	s.o.	113 611 766

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

31
décembre
2018

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

	\$
Actifs	
Actifs courants	
Placements (note 5)	8 787
Trésorerie	45
Total actifs	<u>8 832</u>
Passifs	
Passifs courants	
Charges à payer	4
Total passifs	<u>4</u>
Capitaux propres (note 6)	
Bénéfices non-répartis	(2)
Capital action	8 830
Total capitaux propres	<u>8 828</u>
Total passif et capitaux propres	<u>8 832</u>
Total capitaux propres par part	<u>10,01</u>

Le gestionnaire du fonds :
Corporation de services du Barreau du Québec,

Alain Gervais, président

Daniel Bureau, trésorier

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2018 (346 jours)</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	-	-	-
Total du résultat global pour l'exercice	64	-	64
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	14 277	14 277
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	-	66	66
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(5 513)	(5 513)
Total opérations sur les parts rachetables	-	8 830	8 830
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	66	-	66
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	66	-	66
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(2)	8 830	8 828
Capitaux propres à la fin de l'exercice	(2)	8 830	8 828
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			-
Parts rachetables émises			1 425 984
Parts rachetables émises au réinvestissement			6 564
Parts rachetables rachetées			(550 454)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			882 094

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercice terminé le
(346 jours)

31 décembre
2018

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

Revenus

Revenus d'intérêts aux fins de distribution **64**
Variation survenue dans la plus-value/moins-
value nette latente des placements **24**

Total revenus **88**

Charges (note 8)

Honoraires du conseiller en placement **24**

Total charges **24**

Total du résultat global pour la période **64**

Augmentation du résultat global pour
la période par part (note 2) **0,10**

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le
(346 jours)

31 décembre
2018

(en milliers de dollars)

\$

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Total du résultat global pour l'exercice	64
Ajustements au titre des éléments suivants:	
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(24)
Achats de placements	(31 889)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	23 126
Charges à payer	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(8,719)

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

Produit de l'émission de parts rachetables	14 277
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 513)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 764

Augmentation (diminution) nette de l'exercice

Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	45
	45

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

Intérêts reçus	64
----------------	----

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2018

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (99,5 %)			
Bons du Trésor - Canada (32,2 %)			
Gouvernement du Canada			
1,79 % échéant le 10 January 2019	12 850 000	2 841 706	VW2 848 743
Bons du Trésor - Provinces (67,3 %)			
Province de Québec			
2,29 % échéant le 18 January 2019	400 000	397 952	399 574
Province de la Colombie-Britannique			
2,31 % échéant le 22 March 2019	1 250 000	1 242 612	1 243 714
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,29 % échéant le 8 January 2019	450 000	448 023	449 803
Province de la Saskatchewan			
2,28 % échéant le 5 February 2019	450 000	448 775	449 017
2,28 % échéant le 8 February 2019	250 000	249 170	249 407
Province de l'Alberta			
2,29 % échéant le 30 January 2019	550 000	547 002	549 002
2,31 % échéant le 5 March 2019	300 000	298 368	298 811
Province de l'Ontario			
2,29 % échéant le 16 January 2019	1 100 000	1 094 458	1 098 966
Province de Terre-Neuve			
2,29 % échéant le 10 January 2019	250 000	248 932	249 859
Province du Manitoba			
2,29 % échéant le 2 January 2019	650 000	647 316	649 959
Province du Nouveau-Brunswick			
2,29 % échéant le 8 January 2019	300 000	298 743	299 868
		5 921 351	5 937 980
Total du marché monétaire		8 763 057	8 786 723
Total des placements (99,5 %)		8 763 057 *	8 786 723
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,5 %)			40 810
Capitaux propres (100 %)			8 827 533

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

	Pourcentage des capitaux propres aux
Titres à revenu fixe par cote de crédit	31 décembre 2018
	%
Grade d'investissement - AAA	83,7
Grade d'investissement - A	15,8
	99,5

Si applicable les contreparties aux contrats à terme normalisé et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A. Ce fonds détient des parts dans un fonds commun de placement. La valeur de ce placement peut donc être exposé à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2018
	\$
Moins d'un an	8 786 723

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 1 554 \$ (0 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2018	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
	\$	%
Indice Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (100%)	± 231 280	± 2,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10% toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 12 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Segment de marché	31 décembre 2018
	%
Bons du Trésor - Canada	32,2
Bons du Trésor - Provinces	67,3
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres	0,5

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

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	s.o.	8 786 723	s.o.	8 786 723

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2018 il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 2 et 3.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Aux 31 décembre 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 :

Fonds	Date de création	Conseillers en valeurs
Fonds Actions	14 janvier 2000	Foyston, Gordon & Payne inc.
Fonds Obligations	15 janvier 1990	Connor Clark & Lunn Optimum Gestion de Placements inc.
Fonds Équilibrée	6 novembre 1986	Connor Clark & Lunn Optimum Gestion de Placements inc. Foyston, Gordon & Payne inc., Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec
Fonds Dividendes	23 décembre 2015	Connor Clark & Lunn
Fonds Mondial	23 décembre 2015	Corporation Fiera Capital, Van Berkom & Associés inc. Conseillers en gestion globale State Street, Ltée
Fonds Marché Monétaire	15 janvier 2018	Gestion de placements 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 31 décembre 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 20 mars 2019.

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 de placement du Fonds Monétaire est de préserver le capital investi tout en procurant un revenu régulier.

Pour y parvenir, le Fonds Monétaire investit principalement dans des titres de marché monétaire dont des titres de créance de sociétés, des

acceptations bancaires et des titres de créance des gouvernements.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET BASE DE PRÉSENTATION

2.1 Base de présentation

Les présents états financiers des Fonds ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (ci-après les « IFRS ») en vigueur au 31 décembre 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 »)

2.2 Nouvelle norme comptable adoptée

Classification

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 à la suite de l'application de la nouvelle norme.

Classement des actifs et passifs financiers selon :	IAS 39	IFRS 9
Placements	Désigné 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
Intérêt à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Parts rachetées à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Distribution à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Placements à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti

2.3 Instruments financiers

2.3.1 Classification

Les Fonds classifient leurs instruments financiers dans les catégories

suivantes conformément à *IFRS 9 : Instruments financiers*.

2.3.1.1 Actifs et passifs financiers à la JVRN :

Les Fonds classent leur portefeuille de placements en fonction de leur stratégie d'investissement définie dans leur Prospectus simplifié. Ces instruments financiers sont gérés et leur performance évaluée sur une base de juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des placements des Fonds sont constitués uniquement de capital et intérêt, cependant ces placements ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds.

Par conséquent, tous les placements sont classés dans la présente catégorie.

À l'état de la situation financière, les actifs financiers à la JVRN incluent le poste « Placements ». 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.

2.3.1.2 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.

2.3.1.3 Passifs financiers au coût amorti :

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.

2.3.2 Comptabilisation

2.3.2.1 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.

2.3.2.2 Comptabilisation des revenus et des charges :

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

Revenus d'intérêts aux fins de distribution :

Les revenus d'intérêt aux fins de distribution présentés dans l'état du résultat global constituent le montant d'intérêt nominal. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêts stipulés des instruments de créance. À l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties sur une base linéaire, les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

Revenus de dividendes :

Le revenu de 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

2.3.2.3 Attribution des charges, des revenus et des gains (pertes) réalisé(es) 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.

2.3.3 Évaluation

2.3.3.1 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.

2.3.3.2 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.

2.3.4 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.

2.4 Trésorerie

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

2.5 Parts rachetables

2.5.1 Classement

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.

2.5.2 Évaluation de parts

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

alors en circulation. Les Fonds émettent des parts à la valeur liquidative. Le porteur de parts des Fonds peut demander un rachat ou un échange à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par part.

Les capitaux propres désignent les capitaux propres calculés conformément aux IFRS. Aux fins du calcul des capitaux propres, les actifs et les passifs des Fonds sont évalués à la juste valeur. Les capitaux propres d'une part sont calculés en divisant les capitaux propres par le nombre de parts alors en circulation.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent aux Fonds de respecter les dispositions des IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts des Fonds. Conformément aux exigences des ACVM, un rapprochement entre la valeur liquidative par part et les capitaux propres par part calculé en vertu des IFRS des Fonds est présenté ci-dessous

Les ajustements entre la valeur liquidative et les capitaux propres découlent du fait que les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placement pour le calcul de la valeur liquidative, lorsqu'elle est disponible, est celle de clôture. Les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul des capitaux propres évalués conformément aux IFRS, tel que décrit précédemment, peuvent être différentes de celles de clôture.

Le tableau ici-bas présente le rapprochement entre la valeur liquidative par part et les capitaux propres évalués conformément aux IFRS au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017. Les données sont en dollars canadiens.

Fonds	Exercice terminé le	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Capitaux propres par part
		\$	\$	
Actions	31 décembre 2018	19,09	—	19,09
	31 décembre 2017	22,25	—	22,25
Obligations	31 décembre 2018	11,15	—	11,15
	31 décembre 2017	11,31	—	11,31
Équilibré	31 décembre 2018	15,04	—	15,04
	31 décembre 2017	15,88	—	15,88
Dividendes	31 décembre 2018	10,92	—	10,92
	31 décembre 2017	12,20	0,01	12,21
Mondial	31 décembre 2018	12,13	—	12,13
	31 décembre 2017	12,40	0,01	12,41
Marché	31 décembre 2018	10,01	—	10,01

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.5.5 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.

2.6 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 ».

2.7 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 distribués aux porteurs de parts des Fonds de manière à ce que ces Fonds n'aient aucun impôt à payer. Ces Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que ces Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

2.8 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.

NOTE 3 : ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

3.1 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.

3.1.1 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.

3.1.2 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.

3.1.3 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.

3.2 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. .

3.2.1 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

NOTE 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).

NOTE 5 : INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

5.1 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.

5.2 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.

5.3 Risques 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.

5.4 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.

5.4.1 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.

5.4.2 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.

5.4.3 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.

5.5 Risque de concentration

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

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

5.6 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.

5.7 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.

NOTE 6 : PARTS RACHETABLES

6.1 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 parts, 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.

6.2 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 aux notes 6.2 et 6.3 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

6.3 Parts

Le nombre de parts en circulation aux 31 décembre 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

NOTE 7 : RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX COURTIERS

Pour les périodes terminées les 31 décembre 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

	2018	2017
	\$	\$
Fonds Actions	14	10
Fonds Équilibrée	33	59
Fonds Dividendes	8	7
Fonds Mondial	45	29

NOTE 8 : OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES, AUTRES CHARGES ET ENTITÉS STRUCTURÉS

8.1 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. À l'exception du Fonds Marché Monétaire, les Fonds versent au Gestionnaire, des honoraires calculés sur la valeur liquidative à la fin de chaque semaine au taux annuel de 0,20 %. Ce taux est de 0,37 % dans le cas du Fonds Marché Monétaire.

Le Gestionnaire assume entre autres les frais d'administration, d'audit, de droits de dépôts réglementaires, du comité de surveillance, de distribution, de publicité et d'assurances responsabilité. Les montants des honoraires de gestion attribuables à chacun des Fonds pour la période terminée le 31 décembre 2018 sont présentés à l'état du résultat global.

8.2 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.

8.3 HONORAIRES DES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

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.

8.3.1 Fonds Actions

Foyston Gordon & Payne inc. (« Foyston Gordon & Payne ») reçoit trimestriellement du Fonds Actions, à titre de gestionnaire de portefeuille, des honoraires calculés à la fin de chaque mois sur la valeur au marché des actifs qu'elle gère globalement dans le Fonds Actions, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,45 %	sur les 50 premiers millions \$
¼ de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
¼ de 0,20 %	sur l'excédent

8.3.2 Fonds Obligations

Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée (« Connor, Clark & Lunn » ou « CCL ») reçoit, à titre de gestionnaire de portefeuille, des honoraires mensuels fondés sur la valeur marchande du portefeuille d'obligations sous sa gestion le dernier jour ouvrable de chaque mois, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,15 de 1 %	Sans objet

Ce gestionnaire de portefeuille s'occupe d'une portion (environ 50 %) de la gestion du portefeuille des obligations.

Optimum Gestion de Placements inc. (« Optimum Gestion de Placements ») reçoit, à titre de gestionnaire de portefeuille, des honoraires mensuels fondés sur la valeur marchande du portefeuille d'obligations sous sa gestion le dernier jour ouvrable de chaque mois, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,20 de 1 %	Sans objet

Ce gestionnaire de portefeuille s'occupe d'une portion (environ 50 %) de la gestion du portefeuille des obligations.

8.3.3 Fonds Équilibré

Connor, Clark & Lunn reçoit, à titre de gestionnaire de portefeuille, des honoraires mensuels fondés sur la valeur marchande du portefeuille d'obligations sous sa gestion le dernier jour ouvrable de chaque mois, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,15 de 1 %	Sans objet

Ce gestionnaire de portefeuille s'occupe d'une portion (environ 50 %) de la gestion du portefeuille des obligations.

Optimum Gestion de Placements reçoit, à titre de gestionnaire de portefeuille, des honoraires mensuels fondés sur la valeur marchande du portefeuille d'obligation sous sa gestion le dernier jour ouvrable de chaque mois, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,20 de 1 %	Sans objet

Ce gestionnaire de portefeuille s'occupe d'une portion (environ 50 %) de la gestion du portefeuille des obligations.

Foyston Gordon & Payne reçoit trimestriellement, à titre de gestionnaire de portefeuille effectuant la gestion d'une portion des actions canadiennes, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,45 %	sur les 50 premiers millions \$
¼ de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
¼ de 0,20 %	sur l'excédent

Foyston Gordon & Payne s'occupe de la gestion d'une portion (environ 35 %) du portefeuille des actions canadiennes.

CCL reçoit trimestriellement, à titre de gestionnaire de portefeuille effectuant la gestion d'une portion des actions canadiennes, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
¼ de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
¼ de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
¼ de 0,25 %	sur l'excédent

CCL s'occupe de la gestion d'une portion (environ 65 %) du portefeuille des actions canadiennes.

8.3.4 Fonds Dividendes

CCL reçoit trimestriellement, à titre de gestionnaire de portefeuille effectuant la gestion d'une portion des actions canadiennes et étrangères, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Dividendes, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
¼ de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
¼ de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
¼ de 0,25 %	sur l'excédent

8.3.5 Fonds Mondial

Corporation Fiera Capital reçoit mensuellement, à titre de gestionnaire de portefeuille effectuant la gestion active des actions internationales, des honoraires calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,50 de 1 %	Sans objet

Ce gestionnaire de portefeuille s'occupe de la gestion d'une portion (environ 40 %) du portefeuille des actions internationales, à l'exception des actions américaines.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée (« SSGA ») reçoit

trimestriellement, à titre de gestionnaire de portefeuille effectuant la gestion d'une portion des actions internationales, des honoraires calculés à la fin de chaque trimestre à terme 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, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,05%	sur les 50 premiers millions \$
¼ de 0,04 %	sur les prochains 50 millions \$
¼ de 0,02 %	sur l'excédent

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

SSgA s'occupe de la gestion d'une portion (environ 40 %) du portefeuille des actions internationales.

Van Berkomp et Associés inc. (« VBA ») reçoit trimestriellement, à titre de gestionnaire de portefeuille effectuant la gestion d'une portion des actions internationales, des honoraires calculés à la fin de chaque trimestre à terme 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, payables selon le barème suivant:

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,95 de 1%	sur les 100 premiers millions \$
¼ de 0,90 de 1 %	sur l'excédent

VBA s'occupera de la gestion d'une portion (environ 20 %) du portefeuille des actions internationales.

8.3.6 Fonds Monétaire

CCL reçoit, à titre de gestionnaires de portefeuille, des honoraires mensuels fondés sur la valeur marchande du portefeuille de titres de marché monétaire sous sa gestion le dernier jour ouvrable de chaque mois, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,10 de 1 %	Sans objet

Ces honoraires sont payés directement par le gestionnaire de fonds d'investissement à même ses propres honoraires.

8.4 PARTICIPATION DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

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

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Parts en fiducie	2 671	1 394
Titres adossés	-	59
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	101 804	105 385

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Part de fiducie	1 127	1 341

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Part de fiducie	645	610

NOTE 9 : IMPÔT SUR LE REVENU**9.1 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.

9.2 REPORT DE PERTES

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

Les soldes disponibles des reports de pertes en capital nettes de chacun des Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital aux 31 décembre 2018 et 2017). Les données sont en milliers de dollars canadiens.

Fonds	Pertes en capital nettes	
	2018	2017
	\$	\$
Actions	—	—
Obligations	636	288
Équilibrée	—	—
Dividendes	—	—
Mondial	—	—
Marché Monétaire	—	—

NOTE 10 : INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

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

Corporation de services du Barreau

T 514 954-3491 (Montréal)

1 855 954-3491 (sans frais)

www.csbq.ca

Corporation
de services
Barreau

