



FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 30 juin 2019

**États financiers
intermédiaires**



Fonds de
placement

TABLE DES MATIÈRES

États financiers et portefeuilles de placements 3

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

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

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

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

Fonds de placement **Mondial** du Barreau du Québec 54

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

Notes afférentes aux états financiers 79

Avis aux porteurs de parts

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

FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	62 214	59 119
Trésorerie	140	120
Souscriptions à recevoir	24	4
Dividendes à recevoir	247	222
Total actifs	62 625	59 465
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer	3	7
Parts rachetées à payer	15	4
Placements à payer	23	–
Charges à payer	220	207
Total passifs	261	218
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	23 373	20 692
Capital	38 991	38 555
Total capitaux propres	62 364	59 247
Total passif et capitaux propres	62 625	59 465
Total capitaux propres par part	19,95	19,09

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	20 692	38 555	59 247
Total du résultat global pour l'exercice	3 755	—	3 755
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	2 386	2 386
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	—	1 068	1 068
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(3 018)	(3 018)
Total opérations sur les parts rachetables	—	436	436
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 074	—	1 074
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 074	—	1 074
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	2 681	436	3 117
Capitaux propres à la fin de l'exercice	23 373	38 991	62 364

Transactions sur parts rachetables

Part rachetables en circulation au début de l'exercice	3 103 329
Parts rachetables émises	116 925
Parts rachetables émises au réinvestissement	53 221
Parts rachetables rachetées	(148 194)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	3 125 281

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

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	2	10
Revenus de dividendes	1 274	978
Autres revenus	9	12
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	186	886
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	–	(5)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	2 596	399
Total revenus	4 067	2 280
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	126	137
Honoraires du gestionnaire	72	75
Honoraires du fiduciaire	78	50
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	9	8
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	21	17
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	6	8
Total charges	312	295
Total du résultat global pour l'exercice	3 755	1 985
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	1,20	0,67

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	3 755	1 985
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(186)	(886)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	-	5
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(2 596)	(399)
Achats de placements	(9 246)	(14 101)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	8 956	11 780
Dividendes à recevoir	(25)	(41)
Charges à payer	13	(67)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	671	(1 724)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables déduction faite des distributions réinvesties	(10)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 366	3 563
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 007)	(1 923)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(651)	1 637
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	-	(5)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	20	(87)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	120	221
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	140	129
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2	10
Dividendes reçues déduction faire des retenues d'impôt	1 228	920

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

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

Marché monétaire (0,5 %)

Bons du Trésor - Canada (0,5 %)

Gouvernement du Canada

1,66 % échéant le 17 octobre 2019	340 000	338 050	338 306
-----------------------------------	---------	---------	---------

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

Actions (99,3 %)

Biens de consommation de base (3,6 %)

Compagnies Loblaw Ltée	13 281	476 872	890 491
George Weston Ltd.	2 118	140 066	210 466
Walgreens Boots Alliance Inc.	16 245	1 548 267	1 162 985
		2 165 205	2 263 942

Consommation discrétionnaire (7,0 %)

Magna International Inc.	34 696	1 302 188	2 260 791
Société Canadian Tire Ltée. catégorie A	14 540	1 283 996	2 074 567
		2 586 184	4 335 358

Énergie (20,6 %)

Canadian Natural Resources Ltd.	100 093	3 499 624	3 534 284
Ensign Energy Services Inc.	106 759	1 100 498	457 996
Husky Energy Inc.	202 241	3 620 356	2 509 811
Imperial Oil Ltd.	61 974	2 582 086	2 247 177
Precision Drilling Corp.	133 637	1 038 302	328 747
ShawCor Ltd.	60 064	1 761 567	1 100 372
Suncor Énergie Inc.	64 866	2 557 304	2 649 776
		16 159 737	12 828 163

Finance (39,1 %)

Banque Canadienne Impériale de Commerce	21 469	1 611 779	2 210 878
Banque de Nouvelle-Écosse	63 007	3 664 060	4 431 912
Banque Royale du Canada	43 782	2 726 263	4 556 393
Banque Toronto-Dominion	55 144	2 111 429	4 219 619
CI Financial Corp.	70 845	1 761 023	1 511 832
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2 443	1 373 378	1 570 263
Great-West Lifeco Inc.	27 298	801 312	823 035
iA Financial Corp Inc.	28 393	1 230 903	1 514 483
Power Corporation du Canada	38 671	1 113 260	1 090 909
Société Financière Manuvie	103 886	2 187 806	2 472 487
		18 581 213	24 401 811

Industrie (6,8 %)

Finning International Inc.	53 294	1 221 691	1 272 128
Groupe SNC-Lavalin Inc.	35 284	1 361 994	934 320
Safran SA	5 510	506 912	1 057 159
Transcontinental Inc. catégorie A	68 699	1 582 158	1 002 318
		4 672 755	4 265 925

Matériaux (7,1 %)

Canfor Corp.	103 024	1 910 048	1 095 145
Nutrien Ltd.	35 113	1 771 030	2 459 666
Teck Resources Ltd. catégorie B	28 616	655 541	864 776
		4 336 619	4 419 587

Santé (3,7 %)

Alcon Inc.	1 938	145 229	157 573
Medtronic PLC	7 611	398 180	970 847
Novartis AG CAAÉ	9 692	950 659	1 158 877
		1 494 068	2 287 297

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services aux collectivités (1,2 %)			
Hydro One Inc.	32 798	629 722	749 106
Services de communication (5,3 %)			
Rogers Communications Inc. catégorie B	30 890	1 368 981	2 165 389
Shaw Communications Inc. catégorie B	41 781	975 542	1 116 388
		2 344 523	3 281 777
Technologies de l'information (4,9 %)			
CGI Group Inc. catégorie A	12 500	310 717	1 258 500
Open Text Corp.	33 017	1 123 487	1 784 239
		1 434 204	3 042 739
Total des actions		54 404 230	61 875 705
Total des placements (99,8 %)		54 742 280*	62 214 011
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,2 %)			149 521
Capitaux propres (100 %)			62 363 532

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2018 est de 54 243 895 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Grade	%	%
d'investissement - AAA	0,5	–
	0,5	–

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)

	30 juin 2019	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total \$	Total %
Dollar américain	3 455 461	5,5
Euro	1 067 606	1,7

	31 décembre 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total \$	Total %
Dollar américain	3 605 981	5,5
Euro	908 296	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 226 153 \$ (225 714 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	%
Moins d'un an	338 306	–
	338 306	–

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 254 \$ (0 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	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%)	± 6 441 544	10,3	± 6 494 139	11,0

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 secteur	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Biens de consommation de base	3,6	4,5
Consommation discrétionnaire	7,0	9,1
Énergie	20,6	20,2
Finance	39,1	38,4
Industrie	6,8	7,0
Matériaux	7,1	7,0
Santé	3,7	3,5
Services aux Collectivités	1,2	1,1
Technologies de l'information	4,9	5,3
Services de communication	5,3	3,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	0,7	0,2

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

30 juin 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	338 306	–	338 306
Actions ordinaires	61 875 705	–	–	61 875 705
Total des placements	61 875 705	338 306	–	62 214 011

Au cours de la période terminée le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	59 119 482	–	–	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.

FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2019	31 décembre 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	45 161	42 340
Trésorerie	60	151
Souscriptions à recevoir	14	1
Produit de la vente de placements à recevoir	799	—
Intérêt à recevoir	194	202
Total actifs	46 228	42 694
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	3	3
Parts rachetées à payer	7	10
Placements à payer	800	34
Charges à payer	103	81
Total passifs	913	128
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	24 963	22 724
Capital action	20 352	19 842
Total capitaux propres	45 315	42 566
Total passif et capitaux propres	46 228	42 694
Total capitaux propres par part	11,74	11,15

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	22 724	19 842	42 566
Total du résultat global pour l'exercice	2 731	–	2 731
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	3 340	3 340
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	485	485
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(3 315)	(3 315)
Total opérations sur les parts rachetables	–	510	510
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	492	–	492
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	492	–	492
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	2 239	510	2 749
Capitaux propres à la fin de l'exercice	24 963	20 352	45 315
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			3 816 014
Parts rachetables émises			290 564
Parts rachetables émises au réinvestissement			41 824
Parts rachetables rachetées			(286 987)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>3 861 415</u>

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

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	599	674
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	611	(335)
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	1 685	(54)
Total revenus	2 895	285
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	55	39
Honoraires du gestionnaire	49	53
Honoraires du fiduciaire	54	37
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	6	7
Total charges	164	136
Total du résultat global pour l'exercice	2 731	149
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	0,71	0,04

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	26 juin 2018
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	2 731	149
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(611)	335
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(1 685)	54
Achats de placements	(41 547)	(35 071)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	40 989	39 547
Amortissement	-	(2)
Intérêt à recevoir	8	5
Charges à payer	22	(73)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(93)	4 944
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 327	997
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 318)	(5 945)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2	(4 955)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	(91)	(11)
	151	61
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	60	50
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	607	679

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

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,6 %)			
Acceptations bancaires (1,6 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,97 % échéant le 24 septembre 2019	295 000	293 690	293 619
Banque Royale du Canada			
2,01 % échéant le 6 novembre 2019	326 000	326 815	423 794
		620 505	717 413
Obligations et débetures (98,1 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (23,9 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation Fiducie du Canada pour l'habitation			
Taux variable échéant le 15 sept. 2019	1 020 000	1 028 313	1 027 524
Gouvernement du Canada			
0,75 % échéant le 1er septembre 2021	904 000	885 143	890 666
0,50 % échéant le 1er mars 2022	857 000	831 911	836 136
2,00 % échéant le 1er septembre 2023	36 000	36 614	36 863
2,25 % échéant le 1er mars 2024	623 000	646 175	647 003
2,25 % échéant le 1er juin 2029	955 000	1 010 757	1 024 020
5,75 % échéant le 1er juin 2033	134 000	198 827	204 127
4,00 % échéant le 1er juin 2041	95 000	125 954	135 041
2,00 % échéant le 1er décembre 2041	190 676	259 137	259 012
2,75 % échéant le 1er décembre 2048	1 010 000	1 205 959	1 259 045
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,25 % échéant le 15 décembre 2020	1 589 000	1 563 544	1 579 510
2,65 % échéant le 15 mars 2022	680 000	698 856	698 225
1,75 % échéant le 15 juin 2022	100 000	98 960	100 331
2,55 % échéant le 15 décembre 2023	880 000	881 396	912 960
2,35 % échéant le 15 juin 2027	905 000	922 753	939 683
Royal Office LP Finance			
5,21 % échéant le 12 novembre 2032	233 918	272 007	291 522
		10 666 306	10 841 668
Émises et garanties par une province (31,7 %)			
55 School Board Trust			
5,90 % échéant le 2 juin 2033	60 000	81 030	82 546
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 % échéant le 7 novembre 2028	45 600	49 446	53 027
5,07 % échéant le 18 avril 2031	99 027	107 640	113 941
Financement-Québec			
5,25 % échéant le 1er juin 2034	455 000	591 523	611 434
Nova Scotia Power Inc.			
3,57 % échéant le 5 avril 2049	20 000	21 187	21 368
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 % échéant le 18 juin 2027	1 215 000	1 239 227	1 263 690
4,30 % échéant le 18 juin 2042	242 000	312 083	322 417
2,80 % échéant le 18 juin 2048	115 000	119 715	124 596
Province de la Saskatchewan			
2,65 % échéant le 2 juin 2027	426 000	426 252	443 208
3,30 % échéant le 2 juin 2048	91 000	94 109	105 171
Province de l'Alberta			
3,30 % échéant le 1er décembre 2046	125 000	127 119	143 493
Province de l'Ontario			
Taux variable échéant le 29 juillet 2019	422 000	425 410	425 617
3,15 % échéant le 2 juin 2022	277 000	284 964	288 377
1,95 % échéant le 27 janvier 2023	115 000	112 072	115 852
2,85 % échéant le 2 juin 2023	559 000	566 804	581 948
3,50 % échéant le 2 juin 2024	54 000	56 153	58 212
2,65 % échéant le 5 février 2025	55 000	55 729	57 255
2,60 % échéant le 2 juin 2025	571 000	558 541	592 706
2,40 % échéant le 2 juin 2026	64 000	61 963	65 663

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,60 % échéant le 2 juin 2027	600 000	615 776	623 179
2,70 % échéant le 2 juin 2029	147 000	153 594	154 163
5,85 % échéant le 8 mars 2033	273 000	372 618	384 901
4,70 % échéant le 2 juin 2037	614 000	760 786	813 675
4,60 % échéant le 2 juin 2039	105 000	134 633	139 884
4,65 % échéant le 2 juin 2041	57 000	68 674	77 673
3,50 % échéant le 2 juin 2043	305 000	325 540	359 692
2,90 % échéant le 2 décembre 2046	1 292 000	1 277 925	1 393 948
2,80 % échéant le 2 juin 2048	321 000	313 508	341 580
2,65 % échéant le 2 décembre 2050	82 000	82 432	85 116
Province de Québec			
3,50 % échéant le 1er décembre 2022	28 000	28 784	29 644
2,25 % échéant le 22 février 2024	58 000	57 992	59 202
8,50 % échéant le 1er avril 2026	334 000	497 668	470 046
6,25 % échéant le 1er juin 2032	144 000	203 662	207 802
5,00 % échéant le 1er décembre 2041	100 000	131 705	143 544
3,50 % échéant le 1er décembre 2045	987 000	1 076 358	1 183 738
3,50 % échéant le 1er décembre 2048	1 101 000	1 208 385	1 340 580
Province de Terre-Neuve			
3,00 % échéant le 2 juin 2026	112 000	116 085	118 026
Province du Manitoba			
4,05 % échéant le 5 septembre 2045	4 000	4 558	5 078
2,85 % échéant le 5 septembre 2046	478 000	459 043	499 232
Province du Nouveau-Brunswick			
3,80 % échéant le 14 août 2045	125 000	134 862	150 340
Scotia Schools Trust			
6,22 % échéant le 13 juillet 2020	38 532	41 348	39 118
TCHC Issuer Trust			
4,88 % échéant le 11 mai 2037	215 000	249 230	275 887
		<u>13 606 133</u>	<u>14 366 569</u>
Municipalités et octroyées (13,1 %)			
Municipalité de Saint-Jacques			
2,85 % échéant le 12 février 2024	45 000	44 129	45 972
Municipalité de Saint-Anselme			
2,30 % échéant le 16 avril 2024	235 000	231 522	235 533
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 % échéant le 25 avril 2022	175 000	172 585	173 268
Municipalité du Village de Val-David			
1,90 % échéant le 26 avril 2022	210 000	207 249	207 795
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 % échéant le 18 avril 2022	158 000	156 256	156 531
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 % échéant le 16 juin 2020	60 000	60 443	59 922
Société de transport de la Communauté Urbaine de Montréal			
5,00 % échéant le 1er décembre 2019	19 000	20 606	19 233
Société de transport de la Ville de Laval			
1,70 % échéant le 9 mai 2021	116 000	114 006	114 956
Société de transport de Sherbrooke			
1,85 % échéant le 27 janvier 2020	230 000	229 448	229 402
TransLink			
3,25 % échéant le 23 novembre 2028	220 000	222 982	237 337
Université de York			
6,48 % échéant le 7 mars 2042	100 000	147 787	157 871
Ville de Beauharnois			
2,25 % échéant le 8 avril 2024	30 000	29 464	29 949
Ville de Beloeil			
1,85 % échéant le 9 mai 2022	170 000	167 846	168 283
Ville de Chambly			
2,20 % échéant le 19 août 2019	50 000	49 998	50 005
2,90 % échéant le 18 décembre 2023	290 000	287 666	297 308

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ville de Châteauguay			
1,65 % échéant le 10 mai 2021	210 000	207 848	208 068
Ville de Gaspé			
2,60 % échéant le 20 février 2023	100 000	98 553	101 340
Ville de Gatineau			
1,40 % échéant le 3 mai 2020	150 000	148 635	149 085
1,60 % échéant le 3 mai 2021	155 000	153 032	153 574
3,30 % échéant le 2 décembre 2024	150 000	154 594	157 455
Ville de Granby			
1,60 % échéant le 16 mai 2021	250 000	246 820	247 425
2,25 % échéant le 21 mai 2024	175 000	172 630	174 926
Ville de La Tuque			
3,30 % échéant le 30 septembre 2024	40 000	40 403	41 768
Ville de Lévis			
2,60 % échéant le 5 mars 2024	190 000	187 549	192 907
Ville de Mirabel			
1,90 % échéant le 26 août 2019	100 000	99 623	99 950
Ville de Montreal-Ouest			
2,10 % échéant le 27 janvier 2020	144 000	145 652	143 971
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 % échéant le 9 décembre 2019	100 000	101 766	100 090
Ville de Saguenay			
1,50 % échéant le 20 avril 2020	150 000	148 970	149 220
1,70 % échéant le 20 avril 2021	25 000	24 763	24 802
Ville de Saint-Bruno			
3,15 % échéant le 9 septembre 2024	120 000	120 288	125 112
Ville de Saint-Constant			
3,00 % échéant le 6 février 2024	70 000	69 112	72 023
Ville de Sainte-Adèle			
1,45 % échéant le 2 mai 2020	35 000	34 730	34 752
1,55 % échéant le 2 mai 2021	35 000	34 510	34 520
1,80 % échéant le 2 mai 2022	145 000	141 489	142 868
Ville de Saint-Félicien			
2,50 % échéant le 27 février 2023	175 000	172 412	175 998
Ville de St. John's			
4,50 % échéant le 20 décembre 2033	100 000	112 311	120 037
Ville de Thetford Mines			
2,95 % échéant le 4 décembre 2023	285 000	283 404	292 467
Ville de Toronto			
3,20 % échéant le 1er août 2048	134 000	132 600	145 826
Ville de Trois-Rivières			
1,40 % échéant le 20 avril 2020	150 000	148 590	149 100
1,60 % échéant le 20 avril 2021	100 000	98 660	99 010
1,85 % échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	74 318
Ville de Varennes			
2,00 % échéant le 19 octobre 2019	200 000	199 222	199 840
Ville de Waterloo			
3,75 % échéant le 13 mai 2033	110 000	115 792	124 361
		<u>5 809 903</u>	<u>5 918 178</u>
Sociétés (28,4 %)			
407 International Inc.			
2,47 % échéant le 8 septembre 2022	53 000	52 283	53 618
2,43 % échéant le 4 mai 2027	40 000	38 964	40 513
AIMCo Realty Investors LP			
2,71 % échéant le 1er juin 2029	220 000	220 770	222 150
AltaLink LP			
4,92 % échéant le 17 septembre 2043	7 000	9 297	9 302
4,05 % échéant le 21 novembre 2044	140 000	152 453	165 542
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
2,73 % échéant le 3 avril 2029	180 000	184 111	185 860

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,66 % échéant le 20 janvier 2020	70 000	69 730	69 914
1,64 % échéant le 12 juillet 2021	200 000	196 959	198 816
2,90 % échéant le 14 septembre 2021	205 000	205 732	209 191
2,30 % échéant le 11 juillet 2022	49 000	48 139	49 403
Taux variable échéant le 4 avril 2023	353 000	347 523	362 885
3,29 % échéant le 15 janvier 2024	113 000	113 119	117 445
3,30 % échéant le 26 mai 2025	100 000	103 870	106 403
Banque de Montréal			
2,10 % échéant le 6 octobre 2020	377 000	373 452	377 739
3,40 % échéant le 23 avril 2021	47 000	48 212	48 221
1,61 % échéant le 28 octobre 2021	74 000	71 435	73 461
2,27 % échéant le 11 juillet 2022	26 000	25 340	26 206
2,85 % échéant le 6 mars 2024	93 000	93 578	95 036
2,70 % échéant le 11 septembre 2024	125 000	124 054	128 867
2,70 % échéant le 9 décembre 2026	145 000	142 390	149 731
3,19 % échéant le 1er mars 2028	60 000	62 101	64 299
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,40 % échéant le 28 octobre 2019	115 000	115 282	115 184
2,13 % échéant le 15 juin 2020	130 000	129 517	130 260
3,27 % échéant le 11 janvier 2021	27 000	27 451	27 541
1,90 % échéant le 2 décembre 2021	210 000	207 391	209 719
1,83 % échéant le 27 avril 2022	38 000	36 612	37 853
2,36 % échéant le 8 novembre 2022	145 000	142 718	146 530
2,29 % échéant le 28 juin 2024	60 000	58 227	60 602
3,10 % échéant le 2 février 2028	110 000	112 542	117 091
Banque HSBC Canada			
2,91 % échéant le 29 septembre 2021	290 000	294 885	295 261
Banque Nationale du Canada			
1,74 % échéant le 3 mars 2020	115 000	114 540	114 878
1,81 % échéant le 26 juillet 2021	115 000	113 676	114 718
2,11 % échéant le 18 mars 2022	360 000	356 944	361 225
Banque Royale du Canada			
Taux variable échéant le 16 juillet 2019	284 000	284 710	289 098
1,65 % échéant le 15 juillet 2021	157 000	152 560	156 171
1,58 % échéant le 13 septembre 2021	140 000	135 415	138 985
2,36 % échéant le 5 décembre 2022	525 000	514 185	531 017
3,30 % échéant le 26 septembre 2023	285 000	284 199	296 527
4,93 % échéant le 16 juillet 2025	160 000	182 594	185 006
Banque Toronto-Dominion			
2,56 % échéant le 24 juin 2020	335 000	336 064	337 111
2,62 % échéant le 22 décembre 2021	33 000	32 582	33 536
1,91 % échéant le 18 juillet 2023	141 000	140 683	140 448
2,85 % échéant le 8 mars 2024	24 000	24 632	24 564
3,23 % échéant le 24 juillet 2024	190 000	194 343	200 748
2,50 % échéant le 2 décembre 2024	71 000	71 613	71 486
3,06 % échéant le 26 janvier 2032	36 000	35 987	36 161
Bell Canada			
2,90 % échéant le 12 août 2026	165 000	158 360	166 833
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,95 % échéant le 19 juin 2029	60 000	59 997	60 295
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 % échéant le 24 octobre 2041	46 000	52 549	56 797
3,81 % échéant le 10 septembre 2042	14 000	14 259	15 700
4,72 % échéant le 9 septembre 2043	112 000	132 508	142 739
4,09 % échéant le 2 septembre 2044	69 000	80 150	81 060
3,95 % échéant le 23 novembre 2048	2 000	2 154	2 335
Capital Power Corp.			
4,99 % échéant le 23 janvier 2026	33 000	33 000	35 455
Choice Properties Reit			
3,60 % échéant le 20 septembre 2022	500 000	529 375	516 181

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
3,56 % échéant le 9 septembre 2024	156 000	160 194	161 874
4,18 % échéant le 8 mars 2028	60 000	60 000	64 342
3,53 % échéant le 11 juin 2029	12 000	12 000	12 206
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 % échéant le 8 février 2029	90 000	91 758	93 984
3,60 % échéant le 1er août 2047	125 000	124 826	137 716
Compagnies Loblaw Ltée			
3,92 % échéant le 10 juin 2024	21 000	22 395	22 384
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 % échéant le 22 janvier 2029	23 000	28 622	29 078
CPPIB Capital Inc.			
3,00 % échéant le 15 juin 2028	164 000	166 730	175 657
Empire Vie Assurance			
3,38 % échéant le 16 décembre 2026	50 000	51 160	50 967
Taux variable échéant le 15 mars 2023	47 000	47 044	48 598
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 % échéant le 11 septembre 2025	103 000	104 846	109 073
Enbridge Inc.			
4,57 % échéant le 11 mars 2044	31 000	33 924	33 942
Taux variable échéant le 27 sept. 2077	123 000	117 051	121 654
Enbridge Pipelines Inc.			
4,33 % échéant le 22 février 2049	107 000	109 156	119 971
EPCOR Utilities Inc.			
4,55 % échéant le 28 février 2042	85 000	97 621	105 548
Fair Hydro Trust			
3,52 % échéant le 15 mai 2038	220 000	237 538	245 514
Fédération des caisses Desjardins			
2,09 % échéant le 17 janvier 2022	340 000	337 475	341 074
First Capital Realty Inc.			
3,60 % échéant le 6 mai 2026	100 000	102 119	102 006
Fonds de placement immobilier H&R			
3,37 % échéant le 30 janvier 2024	125 000	126 504	127 257
FortisBC Inc.			
4,00 % échéant le 28 octobre 2044	19 000	20 304	21 917
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 % échéant le 23 mai 2025	65 000	65 936	68 476
Hydro One Inc.			
2,54 % échéant le 5 avril 2024	110 000	109 969	112 161
2,97 % échéant le 26 juin 2025	56 000	56 941	58 323
2,77 % échéant le 24 février 2026	185 000	181 276	190 452
4,59 % échéant le 9 octobre 2043	148 000	171 198	182 716
3,91 % échéant le 23 février 2046	28 000	29 313	31 709
5,00 % échéant le 19 octobre 2046	17 000	20 915	22 684
3,64 % échéant le 5 avril 2050	28 000	27 979	30 605
Intact Corporation Financière			
2,85 % échéant le 7 juin 2027	24 000	22 330	24 257
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
3,88 % échéant le 31 décembre 2036	62 000	63 352	65 669
Ontario Power Generation Inc.			
3,84 % échéant le 22 juin 2048	80 000	79 588	86 254
Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
6,97 % échéant le 25 mai 2032	213	222	276
Power Corporation du Canada			
4,46 % échéant le 27 juillet 2048	120 000	120 000	132 926
Saputo Inc.			
3,60 % échéant le 14 août 2025	60 000	60 000	62 356
Smart Real Estate Investment Trust			
3,44 % échéant le 28 août 2026	125 000	124 162	127 507
Société canadienne des postes			
4,36 % échéant le 16 juillet 2040	90 000	110 258	120 750

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Société de transport de Sherbrooke 2,40 % échéant le 27 mars 2024	95 000	93 984	94 829
Société de Transport du Saguenay 2,30 % échéant le 4 juin 2024	145 000	145 473	143 956
Société Financière Manuvie 2,84 % échéant le 12 janvier 2023	240 000	242 149	245 565
TELUS Corp. 4,70 % échéant le 6 mars 2048	60 000	61 342	67 260
Toronto Hydro Corp. 2,52 % échéant le 25 août 2026	130 000	126 776	132 841
TransCanada Pipelines Ltd. 3,69 % échéant le 19 juillet 2023	32 000	32 414	33 646
8,05 % échéant le 17 février 2039	43 000	67 610	67 309
4,55 % échéant le 15 novembre 2041	286 000	293 089	315 893
4,35 % échéant le 6 juin 2046	68 000	69 311	73 537
4,18 % échéant le 3 juillet 2048	107 000	106 982	113 026
4,34 % échéant le 15 octobre 2049	24 000	24 466	26 066
Transcanada Trust Taux variable échéant le 18 mai 2077	117 000	111 878	111 675
		<u>12 515 396</u>	<u>12 871 203</u>
Obligations étrangères (1,0 %)			
J. P. Morgan Chase & Co. 3,19 % échéant le 5 mars 2021	205 000	208 315	208 907
Walt Disney Co./The 2,76 % échéant le 7 octobre 2024	230 000	232 144	236 641
		<u>440 459</u>	<u>445 548</u>
Total des obligations et débetures		43 038 197	44 443 166
Total des placements (99,7 %)		43 658 702*	45 160 579
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,9 %)			154 410
Capitaux propres (100 %)			45 314 989

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2018 est de 42 522 720 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Grade d'investissement - AAA	30,2	30,0
Grade d'investissement - AA	19,0	18,3
Grade d'investissement - A	30,9	29,5
Grade d'investissement - BBB	7,7	9,1
Non cotés	11,9	12,6
	99,7	99,5

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)

	30 juin 2019	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total \$	Total %
Dollar américain	423 481	0,9

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

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

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 21 174 \$ (0 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Moins d'un an	4 611 569	1 888 661
De 1 à 3 ans	9 121 166	10 573 606
De 3 à 5 ans	7 308 965	7 693 198
de 5 à 10 ans	9 750 148	8 439 544
Plus de 10 ans	14 368 731	13 744 677
	45 160 579	42 339 686

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 895 288 \$ (814 590 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire (100 %)	±3 987 416	8,8 %	±3 559 530	8,4 %

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Obligations corporatives	28,4	27,8
Obligations étrangères	1,0	0,4
Obligations fédérales	23,9	26,0
Obligations municipales	13,1	14,0
Obligations provinciales	31,7	30,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,9	1,2

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

30 juin 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	717 413	–	717 413
Obligations et débetures	5 291 913	39 151 253	–	44 443 166
Total des placements	5 291 913	39 868 666	–	45 160 579

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

31 décembre 2018

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

FONDS DE PLACEMENT ÉQUILIBRÉ DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	317 192	281 576
Trésorerie	349	143
Souscriptions à recevoir	247	—
Produit de la vente de placements à recevoir	1 945	826
Intérêts à recevoir	463	464
Dividendes à recevoir	278	265
Total actifs	320 474	283 274
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	6	26
Parts rachetées à payer	61	57
Placements à payer	1 940	466
Charges à payer	454	365
Total passifs	2 461	914
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	107 577	79 559
Capital action	210 436	202 801
Total capitaux propres	318 013	282 360
Total passif et capitaux propres	320 474	283 274
Total capitaux propres par part	16,52	15,04

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec,

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	79 559	202 801	282 360
Total du résultat global pour l'exercice	31 137	–	31 137
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	14 076	14 076
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	3 106	3 106
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(9 547)	(9 547)
Total opérations sur les parts rachetables	–	7 635	7 635
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	3 119	–	3 119
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	3 119	–	3 119
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	28 018	7 635	35 653
Capitaux propres à la fin de l'exercice	107 577	210 436	318 013
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			18 778 999
Parts rachetables émises			874 607
Parts rachetables émises au réinvestissement			190 090
Parts rachetables rachetées			(590 650)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>19 253 046</u>

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

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

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

Transactions sur parts rachetables

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêt aus fins de distribution	1 475	1 307
Revenus de dividendes	1 470	1 148
Revenus sur fonds communs de placement	634	345
Autres revenus	44	74
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 758	3 093
Variation survenue dans la plus-value/ moins-value nette latente des placements	26 539	6 223
Total revenus	31 920	12 190
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	264	225
Honoraires du gestionnaire	221	197
Honoraires du fiduciaire	243	131
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	42	38
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	13	10
Total charges	783	601
Total du résultat global pour l'exercice	31 137	1 589
Total du résultat global pour l'exercice par part	1,64	0,66

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	31 137 (1 758)	11 589 (3 093)
Variation survenue dans la plus-value/ moins-value nette latente des placements	(26 539)	(6 223)
Achats de placements	(121 081)	(97 355)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	114 117	94 343
Amortissement	-	(2)
Intérêts à recevoir	1	(59)
Dividendes à recevoir	(13)	(32)
Charges à payer	89	(259)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 047)	(1 091)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables déduction faite des distributions réinvesties	(33)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 829	20 332
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 543)	(7 918)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 253	12 400
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	206 143	11 309 574
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	349	1 883
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 476	1 248
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	1 457	1 116

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,9 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,4 %)			
1,64 % échéant le 8 août 2019	100 000	99 614	99 820
1,65 % échéant le 22 août 2019	100 000	99 605	99 756
1,66 % échéant le 5 septembre 2019	45 000	44 851	44 861
1,66 % échéant le 17 octobre 2019	970 000	962 689	965 166
		<u>1 206 759</u>	<u>1 209 603</u>
Acceptations bancaires (0,5 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,97 % échéant le 18 septembre 2019	35 000	34 851	34 847
1,97 % échéant le 24 septembre 2019	500 000	497 780	497 660
Banque Royale du Canada			
1,97 % échéant le 30 août 2019	250 000	248 995	249 165
1,97 % échéant le 3 septembre 2019	20 000	19 908	19 929
2,01 % échéant le 6 novembre 2019	648 000	649 620	842 388
Banque Toronto-Dominion			
1,97 % échéant le 30 août 2019	100 000	99 543	99 666
		<u>1 550 697</u>	<u>1 743 655</u>
Total du marché monétaire		2 757 456	2 953 258
Obligations et débetures (31,5 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (7,1 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation			
Taux variable échéant le 15 sept. 2019	2 250 000	2 268 462	2 266 596
Gouvernement du Canada			
0,50 % échéant le 1er mars 2022	4 927 000	4 780 258	4 807 052
1,75 % échéant le 1er mars 2023	89 000	89 619	90 067
2,25 % échéant le 1er mars 2024	1 272 000	1 321 552	1 321 008
2,25 % échéant le 1er juin 2029	1 278 000	1 355 652	1 370 364
5,75 % échéant le 1er juin 2033	238 000	353 140	362 553
5,00 % échéant le 1er juin 2037	372 000	519 546	564 965
4,00 % échéant le 1er juin 2041	263 000	346 266	373 852
2,00 % échéant le 1er décembre 2041	398 463	541 530	541 269
2,75 % échéant le 1er décembre 2048	2 261 000	2 656 806	2 818 515
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,65 % échéant le 15 mars 2022	1 520 000	1 562 150	1 560 738
2,35 % échéant le 15 juin 2023	1 593 000	1 576 385	1 635 171
2,55 % échéant le 15 décembre 2023	2 089 000	2 092 363	2 167 241
2,35 % échéant le 15 juin 2027	1 989 000	2 026 673	2 065 226
Royal Office LP Finance			
5,21 % échéant le 12 novembre 2032	510 528	593 102	636 249
		<u>22 083 504</u>	<u>22 580 866</u>
Émises et garanties par une province (10,6 %)			
55 School Board Trust			
5,90 % échéant le 2 juin 2033	130 000	175 565	178 850
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,07 % échéant le 18 avril 2031	214 559	233 221	246 872
Financement-Québec			
5,25 % échéant le 1er juin 2034	1 000 000	1 300 050	1 343 810
Nova Scotia Power Inc.			
3,57 % échéant le 5 avril 2049	46 000	48 731	49 146
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 % échéant le 18 juin 2027	2 682 000	2 735 092	2 789 478
4,30 % échéant le 18 juin 2042	440 000	569 067	586 213
2,80 % échéant le 18 juin 2048	237 000	247 165	256 776
Province de la Saskatchewan			
2,65 % échéant le 2 juin 2027	936 000	936 496	973 810
3,30 % échéant le 2 juin 2048	212 000	218 630	245 013

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de l'Alberta			
2,55 % échéant le 1er juin 2027	488 000	480 806	504 143
2,90 % échéant le 1er décembre 2028	169 000	168 393	179 320
3,30 % échéant le 1er décembre 2046	208 000	211 613	238 772
Province de l'Ontario			
Taux variable échéant le 29 juillet 2019	873 000	879 770	880 483
3,15 % échéant le 2 juin 2022	2 138 000	2 199 431	2 225 816
1,95 % échéant le 27 janvier 2023	235 000	229 014	236 741
3,50 % échéant le 2 juin 2024	1 159 000	1 205 209	1 249 394
2,65 % échéant le 5 février 2025	125 000	126 657	130 125
2,40 % échéant le 2 juin 2026	115 000	111 340	117 989
2,60 % échéant le 2 juin 2027	1 400 000	1 437 286	1 454 085
2,90 % échéant le 2 juin 2028	120 000	124 352	127 543
2,70 % échéant le 2 juin 2029	216 000	226 511	226 525
5,85 % échéant le 8 mars 2033	482 000	657 886	679 568
4,70 % échéant le 2 juin 2037	1 212 000	1 503 470	1 606 146
4,60 % échéant le 2 juin 2039	235 000	301 322	313 073
4,65 % échéant le 2 juin 2041	140 000	168 672	190 775
3,50 % échéant le 2 juin 2043	688 000	734 018	811 370
3,45 % échéant le 2 juin 2045	95 000	100 952	112 085
2,90 % échéant le 2 décembre 2046	2 545 000	2 516 007	2 745 818
2,80 % échéant le 2 juin 2048	1 387 000	1 304 860	1 475 925
2,90 % échéant le 2 juin 2049	160 000	161 285	174 033
2,65 % échéant le 2 décembre 2050	179 000	180 169	185 801
Province de Québec			
3,50 % échéant le 1er décembre 2022	51 000	52 428	53 994
2,25 % échéant le 22 février 2024	136 000	135 981	138 818
3,75 % échéant le 1er septembre 2024	1 040 000	1 106 456	1 137 735
8,50 % échéant le 1er avril 2026	735 000	1 090 013	1 034 383
2,50 % échéant le 1er septembre 2026	114 000	110 523	117 935
6,25 % échéant le 1er juin 2032	253 000	357 823	365 096
5,00 % échéant le 1er décembre 2041	146 000	192 718	209 574
3,50 % échéant le 1er décembre 2045	2 221 000	2 418 386	2 663 710
3,50 % échéant le 1er décembre 2048	2 339 000	2 559 678	2 847 971
Province de Terre-Neuve			
3,00 % échéant le 2 juin 2026	375 000	388 676	395 176
Province du Manitoba			
4,05 % échéant le 5 septembre 2045	10 000	11 395	12 694
2,85 % échéant le 5 septembre 2046	1 035 000	990 192	1 080 974
Province du Nouveau-Brunswick			
3,80 % échéant le 14 août 2045	270 000	291 303	324 734
Scotia Schools Trust			
6,22 % échéant le 13 juillet 2020	70 848	76 025	71 925
TCHC Issuer Trust			
4,88 % échéant le 11 mai 2037	465 000	540 638	596 687
		31 815 275	33 586 904
Municipalités et octroyées (4,1 %)			
Municipalité de Saint-Jacques			
2,85 % échéant le 12 février 2024	100 000	98 065	102 160
Municipalité de Saint-Anselme			
2,30 % échéant le 16 avril 2024	510 000	502 452	511 158
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 % échéant le 25 avril 2022	325 000	320 515	321 782
Municipalité du Village de Val-David			
1,90 % échéant le 26 avril 2022	390 000	384 891	385 905
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 % échéant le 18 avril 2022	442 000	436 620	437 889
Municipalité régionale de Kativik			
2,00 % échéant le 16 juin 2020	190 000	191 404	189 753

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Société de transport de la Communauté Urbaine de Montréal			
5,00 % échéant le 1er décembre 2019	544 000	568 737	550 674
Société de transport de la Ville de Laval			
1,70 % échéant le 9 mai 2021	333 000	329 749	330 003
Société de transport de Sherbrooke			
1,85 % échéant le 27 janvier 2020	95 000	95 396	94 753
TransLink			
3,25 % échéant le 23 novembre 2028	480 000	479 309	517 826
Université de York			
6,48 % échéant le 7 mars 2042	215 000	318 137	339 423
Ville de Beauharnois			
2,25 % échéant le 8 avril 2024	79 000	77 590	78 866
Ville de Beloeil			
1,85 % échéant le 9 mai 2022	455 000	447 602	450 404
Ville de Blainville			
2,25 % échéant le 22 juillet 2019	305 000	304 625	305 000
Ville de Chambly			
2,90 % échéant le 18 décembre 2023	550 000	545 572	563 860
Ville de Châteauguay			
1,40 % échéant le 10 mai 2020	390 000	386 521	387 582
1,65 % échéant le 10 mai 2021	390 000	386 002	386 412
Ville de Gaspé			
2,60 % échéant le 20 février 2023	400 000	394 212	405 360
Ville de Gatineau			
1,40 % échéant le 3 mai 2020	250 000	247 725	248 475
1,60 % échéant le 3 mai 2021	340 000	335 682	336 872
3,30 % échéant le 2 décembre 2024	355 000	365 874	372 644
Ville de Granby			
1,60 % échéant le 16 mai 2021	700 000	689 936	692 790
2,25 % échéant le 21 mai 2024	205 000	202 224	204 914
Ville de La Tuque			
3,30 % échéant le 30 septembre 2024	80 000	80 806	83 536
Ville de Lévis			
2,60 % échéant le 5 mars 2024	500 000	493 550	507 650
Ville de Montreal-Ouest			
2,10 % échéant le 27 janvier 2020	406 000	409 742	405 919
Ville de Rivière-du-Loup			
2,35 % échéant le 9 décembre 2019	170 000	173 002	170 153
Ville de Saguenay			
1,50 % échéant le 20 avril 2020	150 000	148 671	149 220
1,70 % échéant le 20 avril 2021	20 000	19 810	19 842
Ville de Saint-Bruno			
3,15 % échéant le 9 septembre 2024	240 000	240 576	250 224
Ville de Saint-Constant			
2,70 % échéant le 26 juin 2023	425 000	418 680	433 130
3,00 % échéant le 6 février 2024	150 000	148 098	154 335
Ville de Sainte-Adèle			
1,45 % échéant le 2 mai 2020	80 000	79 384	79 432
1,55 % échéant le 2 mai 2021	82 000	80 852	80 877
1,80 % échéant le 2 mai 2022	355 000	350 136	349 782
Ville de Sainte-Thérèse			
1,40 % échéant le 16 mai 2020	202 000	197 170	200 626
Ville de St. John's			
4,50 % échéant le 20 décembre 2033	215 000	241 954	258 080
Ville de Thetford Mines			
2,95 % échéant le 4 décembre 2023	550 000	546 920	564 410
Ville de Toronto			
3,20 % échéant le 1er août 2048	285 000	281 839	310 151
Ville de Trois-Rivières			
1,40 % échéant le 20 avril 2020	225 000	222 885	223 650
1,60 % échéant le 20 avril 2021	225 000	221 985	222 772

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
1,85 % échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	123 862
Ville de Waterloo			
3,75 % échéant le 13 mai 2033	240 000	252 503	271 333
		12 840 665	13 073 489
Sociétés (9,4 %)			
407 International Inc.			
2,47 % échéant le 8 septembre 2022	100 000	98 647	101 167
2,43 % échéant le 4 mai 2027	95 000	92 540	96 219
AIMCo Realty Investors LP			
2,71 % échéant le 1er juin 2029	470 000	471 645	474 592
AltaLink LP			
4,92 % échéant le 17 septembre 2043	17 000	22 578	22 590
4,05 % échéant le 21 novembre 2044	300 000	322 369	354 733
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
2,73 % échéant le 3 avril 2029	390 000	398 908	402 697
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,66 % échéant le 20 janvier 2020	155 000	154 402	154 809
1,64 % échéant le 12 juillet 2021	430 000	422 527	427 455
2,90 % échéant le 14 septembre 2021	428 000	429 732	436 750
2,30 % échéant le 11 juillet 2022	210 000	206 308	211 726
Taux variable, échéant le 4 avril 2023	810 000	797 400	832 682
3,29 % échéant le 15 janvier 2024	254 000	254 275	263 992
3,30 % échéant le 26 mai 2025	215 000	223 057	228 766
Banque de Montréal			
2,10 % échéant le 6 octobre 2020	777 000	769 862	778 524
1,88 % échéant le 31 mars 2021	680 000	665 966	679 393
1,61 % échéant le 28 octobre 2021	163 000	157 350	161 812
2,27 % échéant le 11 juillet 2022	60 000	58 477	60 476
2,89 % échéant le 20 juin 2023	743 000	744 678	767 090
2,85 % échéant le 6 mars 2024	121 000	122 445	123 650
2,70 % échéant le 11 septembre 2024	265 000	262 931	273 198
2,70 % échéant le 9 décembre 2026	320 000	312 925	330 441
3,19 % échéant le 1er mars 2028	125 000	129 378	133 956
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,40 % échéant le 28 octobre 2019	250 000	250 612	250 401
2,13 % échéant le 15 juin 2020	300 000	297 702	300 601
1,90 % échéant le 2 décembre 2021	517 000	509 362	516 309
1,83 % échéant le 27 avril 2022	199 000	191 389	198 230
2,36 % échéant le 8 novembre 2022	299 000	292 652	302 156
2,29 % échéant le 28 juin 2024	117 000	113 324	118 173
3,10 % échéant le 2 février 2028	240 000	245 709	255 471
Banque HSBC Canada			
2,91 % échéant le 29 septembre 2021	635 000	646 148	646 520
Banque Nationale du Canada			
1,74 % échéant le 3 mars 2020	245 000	244 021	244 740
1,81 % échéant le 26 juillet 2021	260 000	257 007	259 361
2,11 % échéant le 18 mars 2022	775 000	767 415	777 637
1,96 % échéant le 30 juin 2022	189 000	183 494	188 738
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 16 juillet 2019	678 000	679 695	690 170
2,86 % échéant le 4 mars 2021	1 350 000	1 425 490	1 370 480
1,65 % échéant le 15 juillet 2021	348 000	338 159	346 163
1,58 % échéant le 13 septembre 2021	300 000	290 091	297 825
2,36 % échéant le 5 décembre 2022	130 000	129 851	131 490
3,30 % échéant le 26 septembre 2023	655 000	653 204	681 491
4,93 % échéant le 16 juillet 2025	355 000	405 167	410 482
Banque Toronto-Dominion			
2,56 % échéant le 24 juin 2020	730 000	732 493	734 600
2,62 % échéant le 22 décembre 2021	66 000	65 163	67 072

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,85 % échéant le 8 mars 2024	59 000	60 554	60 386
3,23 % échéant le 24 juillet 2024	415 000	425 525	438 475
2,50 % échéant le 2 décembre 2024	114 000	114 000	114 780
3,06 % échéant le 26 janvier 2032	84 000	83 970	84 376
Bell Canada			
2,90 % échéant le 12 août 2026	350 000	333 420	353 889
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,95 % échéant le 19 juin 2029	145 000	144 993	145 713
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 % échéant le 24 octobre 2041	89 000	101 769	109 889
3,81 % échéant le 10 septembre 2042	54 000	54 997	60 557
4,72 % échéant le 9 septembre 2043	261 000	307 845	332 633
4,09 % échéant le 2 septembre 2044	38 000	44 141	44 642
3,96 % échéant le 27 juillet 2045	12 000	12 629	13 899
3,95 % échéant le 23 novembre 2048	16 000	17 235	18 683
4,95 % échéant le 18 novembre 2050	72 000	85 908	98 220
Capital Power Corp.			
4,99 % échéant le 23 janvier 2026	76 000	76 000	81 655
Choice Properties Reit			
3,60 % échéant le 20 septembre 2022	871 000	922 171	899 187
3,56 % échéant le 9 septembre 2024	546 000	560 679	566 559
4,18 % échéant le 8 mars 2028	160 000	160 000	171 578
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 % échéant le 8 février 2029	205 000	209 004	214 074
3,60 % échéant le 1er août 2047	281 000	280 435	309 584
Compagnies Loblaw Ltée			
3,92 % échéant le 10 juin 2024	73 000	77 851	77 812
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 % échéant le 22 janvier 2029	43 000	53 511	54 364
CPPIB Capital Inc.			
3,00 % échéant le 15 juin 2028	354 000	360 560	379 161
Empire Vie Assurance			
3,38 % échéant le 16 décembre 2026	85 000	86 972	86 644
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	137 000	137 398	141 658
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 % échéant le 11 septembre 2025	192 000	195 441	203 321
Enbridge Inc.			
3,20 % échéant le 8 juin 2027	40 000	37 528	41 006
4,57 % échéant le 11 mars 2044	120 000	124 251	131 389
Taux variable échéant le 27 sept. 2077	264 000	250 838	261 112
Enbridge Pipelines Inc.			
4,33 % échéant le 22 février 2049	207 000	210 029	232 094
EPCOR Utilities Inc.			
4,55 % échéant le 28 février 2042	185 000	212 530	229 722
Fair Hydro Trust			
3,52 % échéant le 15 mai 2038	485 000	523 664	541 247
Fédération des caisses Desjardins			
2,09 % échéant le 17 janvier 2022	755 000	749 179	757 384
First Capital Realty Inc.			
3,60 % échéant le 6 mai 2026	174 000	177 687	177 491
Fonds de placement immobilier H&R			
3,37 % échéant le 30 janvier 2024	218 000	220 623	221 936
FortisBC Inc.			
4,00 % échéant le 28 octobre 2044	43 000	45 952	49 602
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 % échéant le 23 mai 2025	150 000	152 827	158 021
Hydro One Inc.			
2,54 % échéant le 5 avril 2024	245 000	244 931	249 814
2,97 % échéant le 26 juin 2025	129 000	131 167	134 351
2,77 % échéant le 24 février 2026	410 000	401 320	422 083
6,59 % échéant le 22 avril 2043	19 000	27 521	29 873

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
4,59 % échéant le 9 octobre 2043	293 000	338 407	361 728
3,91 % échéant le 23 février 2046	118 000	123 553	133 631
5,00 % échéant le 19 octobre 2046	38 000	46 752	50 706
3,64 % échéant le 5 avril 2050	42 000	41 969	45 907
Intact Corporation Financière			
2,85 % échéant le 7 juin 2027	53 000	49 311	53 567
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
3,88 % échéant le 31 décembre 2036	143 000	146 117	151 463
Ontario Power Generation Inc.			
3,84 % échéant le 22 juin 2048	185 000	184 176	199 462
Power Corporation du Canada			
4,46 % échéant le 27 juillet 2048	265 000	267 927	293 545
Saputo Inc.			
3,60 % échéant le 14 août 2025	130 000	130 000	135 105
Smart Real Estate Investment Trust			
3,44 % échéant le 28 août 2026	218 000	216 539	222 372
3 83 % échéant le 21 décembre 2027	27 000	27 000	28 049
Société canadienne des postes			
4,36 % échéant le 16 juillet 2040	200 000	245 702	268 333
Société de transport de Sherbrooke			
2,40 % échéant le 27 mars 2024	201 000	198 849	200 638
Société de Transport du Saguenay			
2,30 % échéant le 4 juin 2024	260 000	260 848	258 128
Société Financière Manuvie			
2,84 % échéant le 12 janvier 2023	525 000	529 700	537 173
Taux variable, échéant le 9 mai 2023	122 000	122 000	125 614
TELUS Corp.			
4,70 % échéant le 6 mars 2048	135 000	138 473	151 335
Toronto Hydro Corp.			
2,52 % échéant le 25 août 2026	285 000	278 286	291 228
TransCanada Pipelines Ltd.			
3,69 % échéant le 19 juillet 2023	76 000	76 983	79 910
8,05 % échéant le 17 février 2039	47 000	73 900	73 570
4,55 % échéant le 15 novembre 2041	659 000	679 296	727 879
4,35 % échéant le 6 juin 2046	173 000	177 946	187 087
4,33 % échéant le 16 septembre 2047	42 000	43 182	45 396
4,18 % échéant le 3 juillet 2048	238 000	236 291	251 403
4,34 % échéant le 15 octobre 2049	20 000	19 993	21 722
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2077	261 000	249 528	249 122
		<u>29 156 331</u>	<u>29 947 765</u>
Obligations étrangères (0,3 %)			
J. P. Morgan Chase & Co.			
3,19 % échéant le 5 mars 2021	450 000	457 278	458 576
Walt Disney Co./The			
2,76 % échéant le 7 octobre 2024	510 000	514 753	524 726
		<u>972 031</u>	<u>983 302</u>
Total des obligations et débetures	96 867 806	100 172 326	

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (30,6 %)			
Biens de consommation de base (0,9 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc. catégorie B	9 000	669 270	741 690
Aliments Maple Leaf Inc.	9 000	237 803	258 120
Andrew Peller Ltd. catégorie A	300	5 426	4 125
Compagnies Loblaw Ltée	6 543	260 529	438 708
Corby Spirit and Wine Ltd. catégorie A	2 900	56 743	52 635
Cott Corp.	2 100	43 113	36 708
Empire Company Ltd. catégorie A	25 600	633 028	844 288
George Weston Ltd.	2 455	217 717	243 953
Metro Inc.	1 300	63 581	63 882
Rogers Sugar Inc.	9 800	57 099	54 978
Saputo Inc.	200	8 335	7 840
The North West Co. Inc.	5 600	165 958	167 384
		<u>2 418 602</u>	<u>2 914 311</u>
Consommation discrétionnaire (1,4 %)			
A&W Revenue Royalties Income Fund	600	24 364	26 178
Aritzia Inc.	7 800	131 158	130 884
Boston Pizza Royalties Income Fund	200	3 440	3 482
BRP Inc./CA	3 500	145 234	163 800
Dollarama Inc.	7 500	279 693	345 525
Groupe d'alimentation MTY Inc.	500	30 995	32 680
Groupe Pages Jaunes	1 600	12 931	11 328
Industries Dorel Inc. catégorie B	1 600	52 957	16 976
Keg Royalties Income Fund	2 400	41 438	41 256
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	8 800	334 362	445 984
Magna International Inc.	16 859	700 603	1 098 532
MartinRea International Inc.	38 600	484 909	419 196
Park Lawn Corp.	300	8 618	8 631
Pizza Pizza Royalty Corp.	5 900	59 043	58 941
Restaurant Brands International Inc.	5 900	463 921	537 313
Société Canadian Tire Ltée. catégorie A	7 362	696 491	1 050 410
		<u>3 470 157</u>	<u>4 391 116</u>
Énergie (5,1%)			
Athabasca Oil Corp.	56 700	93 121	41 958
Bonavista Energy Corp.	60 500	162 865	29 645
Cameco Corp.	2 800	39 876	39 312
Canadian Natural Resources Ltd.	49 884	1 802 912	1 761 404
Genovus Energy Inc.	700	7 806	8 085
Crescent Point Energy Corp.	42 357	244 751	183 406
Enbridge Inc.	52 100	2 406 371	2 464 330
Enerflex Ltd.	2 500	46 541	42 625
Enerplus Corp.	27 800	355 249	273 830
Ensign Energy Services Inc.	58 913	605 965	252 737
Gibson Energy Inc.	7 300	149 349	170 455
Gran Tierra Energy Inc.	58 100	210 982	119 105
Husky Energy Inc.	111 439	2 000 097	1 382 958
Imperial Oil Ltd.	34 929	1 427 983	1 266 526
Inter Pipeline Ltd.	10 900	270 774	222 033
MEG Energy Corp.	11 400	71 348	57 228
Obsidian Energy Ltd.	11 500	130 713	17 940
Parex Resources Inc.	41 000	635 386	861 410
Parkland Fuel Corp.	4 200	176 614	174 510
Pason Systems Inc.	4 600	94 338	87 308
Pembina Pipeline Corporation	11 400	502 062	555 750
Pengrowth Energy Corp.	6 970	7 066	3 415
Precision Drilling Corp.	50 639	359 046	124 572
ShawCor Ltd.	32 586	890 096	596 976
Suncor Énergie Inc.	89 258	3 734 016	3 646 189

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TC Energy Corp.	27 400	1 613 470	1 778 808
Tervita Corp.	600	5 273	4 080
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	2 100	3 013	3 003
Tourmaline Oil Corp.	100	2 166	1 668
TransGlobe Energy Corp.	28 700	102 918	52 521
Yangarra Resources Ltd.	300	960	675
		<u>18 153 127</u>	<u>16 224 462</u>

Finance (10,4 %)

AGF Management Ltd. catégorie B	18 000	114 831	93 600
Banque Canadienne Impériale de Commerce	20 413	1 901 949	2 102 131
Banque de Montréal	17 600	1 573 369	1 740 992
Banque de Nouvelle-Écosse	49 324	3 024 642	3 469 450
Banque Nationale du Canada	14 600	812 895	908 266
Banque Royale du Canada	70 242	5 386 574	7 310 085
Banque Toronto-Dominion	80 660	4 530 541	6 172 103
Brookfield Asset Management Inc. catégorie A			
	9 300	553 243	582 645
Canaccord Genuity Group Inc.	11 600	69 576	69 600
Canadian Western Bank	2 000	61 357	59 740
CI Financial Corp.	39 420	972 211	841 223
Corporation Financière Power	2 900	90 076	87 348
ECN Capital Corp.	1 100	4 588	4 642
Element Financial Corp.	21 900	167 277	209 364
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 187	631 386	762 956
Fiera Capital Corp. catégorie A	500	5 918	5 640
Financière Sun Life Inc.	20 200	918 674	1 095 446
Genworth MI Canada Inc.	6 500	238 664	269 360
Great-West Lifeco Inc.	21 250	663 772	640 688
Groupe TMX Ltée.	6 000	396 886	546 600
Guardian Capital Group Ltd. catégorie A	350	8 495	8 558
Home Capital Group Inc.	100	1 845	1 939
iA Financial Corp Inc.	30 263	1 458 211	1 614 228
IGM Financial Inc.	2 300	82 114	85 997
Intact Corporation Financière	1 500	165 189	181 530
Onex Corp.	100	7 932	7 899
Power Corporation du Canada	40 995	1 201 814	1 156 469
Société Financière Manuvie	106 420	2 445 581	2 532 796
Tricon Capital Group Inc.	30 700	334 275	307 000
Trisura Group Ltd.	400	10 636	11 996
		<u>27 834 521</u>	<u>32 880 291</u>

Immobilier (1,6 %)

Allied Properties Real Estate Investment Trust			
	2 600	124 828	123 162
Artis Real Estate Investment Trust	400	4 503	4 652
BTB Real Estate Investment Trust	9 600	44 888	45 312
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust			
	11 200	430 345	541 632
Choice Properties Reit	5 300	70 149	72 504
Colliers International Group Inc.	1 200	102 509	112 356
Cominar Real Estate Investment Trust	1 300	15 346	16 263
Crombie Real Estate Investment Trust	2 300	34 008	34 638
CT Real Estate Investment Trust	2 800	38 350	39 816
Dream Global Real Estate Investment Trust	12 700	173 835	173 355
Dream Industrial Real Estate Investment Trust			
	20 200	218 062	238 360
Dream Office Real Estate Investment Trust	6 500	147 995	153 660
First Capital Realty Inc.	15 200	315 020	332 272
FirstService Corp.	1 100	94 263	138 600

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement immobilier H&R	3 900	86 096	89 076
Fonds de placement immobilier RioCan	7 700	203 147	200 123
Granite Real Estate Investment Trust	12 000	616 147	723 480
Inovalis Real Estate Investment Trust	12 100	123 173	120 879
InterRent Real Estate Investment Trust	26 200	243 974	361 560
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	20 200	319 083	379 558
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	5 300	76 676	97 626
Morguard Real Estate Investment Trust	5 000	60 892	60 750
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	17 100	417 455	459 990
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2 100	24 009	24 738
Plaza Retail REIT	1 400	5 895	5 852
Slate Office REIT	6 300	47 995	36 981
Summit Industrial Income REIT	34 100	305 605	439 208
True North Commercial Real Estate Investment Trust	10 100	64 949	66 761
		<u>4 409 197</u>	<u>5 093 164</u>
Industrie (3,4 %)			
AG Growth International Inc.	33	1 941	1 815
Air Canada	19 600	363 686	777 924
ATS Automation Tooling Systems Inc.	3 500	66 799	74 550
Black Diamond Group Ltd.	4 100	11 207	8 405
Bombardier Inc. catégorie B	100	311	220
Boyd Group Income Fund	100	14 150	16 547
CAE Inc.	29 700	659 444	1 045 737
Cervus Equipment Corp.	200	2 544	2 428
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	6 400	1 552 792	1 973 952
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	25 900	2 410 722	3 139 080
Exco Technologies Ltd.	1 600	15 424	12 400
Finning International Inc.	27 633	649 697	659 600
Groupe Aecon Inc.	4 911	87 193	94 144
Groupe SNC-Lavalin Inc.	17 340	670 852	459 163
Groupe WSP Global Inc.	200	14 451	14 418
Héroux-Devtek Inc.	700	11 531	13 412
Horizon North Logistics	5 400	13 113	10 044
IBI Group Inc.	2 500	14 525	12 500
Magellan Aerospace Corp.	3 600	61 544	58 680
Morneau Shepell Inc.	200	5 996	5 914
NFI Group Inc.	1 700	64 963	62 730
Rocky Mountain Dealerships Inc.	100	1 335	781
Russel Metals Inc.	7 400	193 142	163 540
TFI International Inc.	7 200	305 156	285 336
Thomson Reuters Corp.	1 900	109 209	160 512
Toromont Industries Ltd.	1 000	66 099	62 070
Transat A.T. Inc.	5 300	52 232	71 497
Transcontinental Inc. catégorie A	33 461	772 935	488 196
Waste Connections Inc.	9 300	961 484	1 163 430
Westshore Terminals Investment Corp.	4 200	102 016	92 316
		<u>9 256 493</u>	<u>10 931 341</u>
Matériaux (2,9 %)			
Alacer Gold Corp.	11 800	43 963	53 690
Alamos Gold Inc. catégorie A	200	1 467	1 580
Argonaut Gold Inc.	10 900	19 413	19 402
B2Gold Corp.	16 600	62 869	66 068

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canfor Corp.	50 212	969 749	533 754
Canfor Pulp Products Inc.	600	12 342	6 444
Capstone Mining Corp.	4 200	5 302	2 478
Cascades Inc.	9 600	93 537	101 184
Centerra Gold Inc.	33 800	238 515	311 636
Continental Gold Ltd.	32	143	121
Detour Gold Corp.	700	8 414	11 564
Dundee Precious Metals Inc.	40 600	148 415	198 128
Eldorado Gold Corp. Ltd.	14 800	86 827	112 628
Endeavour Silver Corp.	200	845	540
First Majestic Silver Corp.	1	10	10
Franco-Nevada Corp.	2 800	295 624	311 220
IAMGOLD Corp.	100	548	443
Kinross Gold Corp.	29 700	131 930	150 282
Kirkland Lake Gold Inc.	17 200	499 236	970 424
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	10 700	222 563	374 714
Largo Resources Ltd.	10 900	38 951	19 729
Lucara Diamond Corp.	9 800	30 614	15 484
Lundin Gold Inc.	700	4 415	4 592
Lundin Mining Corp.	67 400	515 462	485 954
Methanex Corp.	6 600	434 411	392 370
Mines Agnico-Eagle Ltée.	100	6 740	6 714
New Gold Inc.	66 900	82 516	84 963
Noranda Income Fund	5 100	14 935	13 413
Norbord Inc.	5 200	207 722	168 792
Nutrien Ltd.	26 889	1 516 243	1 883 574
Pretium Resources Inc.	500	6 006	6 545
Roxgold Inc.	14 500	11 745	15 660
SEMAFO Inc.	4 200	20 707	21 672
Silvercorp Metals Inc.	11 200	35 079	36 288
Société Aurifère Barrick	19 110	372 472	395 004
SSR Mining Inc.	7 600	123 498	136 192
Taseko Mines Ltd.	100	276	69
Teck Resources Ltd. catégorie B	46 445	1 178 181	1 403 568
Teranga Gold Corp.	35 300	156 506	141 553
Torex Gold Resources Inc.	2 700	35 959	36 342
Wesdome Gold Mines Ltd.	4 900	20 664	26 411
West Fraser Timber Co. Ltd.	1 700	106 939	101 490
Western Forest Products Inc.	5 300	11 792	8 480
Wheaton Precious Metals Corp.	7 400	227 755	234 358
Winpak Ltd.	10	585	432
Yamana Gold Inc.	87 900	319 696	291 828
		8 321 581	9 157 787
Santé (0,3 %)			
Aurora Cannabis Inc.	3 800	37 608	38 988
Bausch Health Cos Inc.	20 200	492 617	667 408
Canopy Growth Corp.	3 300	203 641	174 471
CRH Medical Corp.	13 100	58 730	51 614
Extendicare Inc.	600	4 726	5 034
Knight Therapeutics Inc.	223	1 767	1 722
		799 089	939 237
Services aux collectivités (0,8 %)			
Atco Ltd. catégorie I	6 900	308 483	304 566
Canadian Utilities Ltd. catégorie A	6 300	236 402	232 848
Capital Power Corp.	14 400	367 435	434 160
Emera Inc.	3 900	190 140	208 689
Hydro One Inc.	24 978	511 539	570 498
Just Energy Group Inc.	66 600	435 820	374 958
Northland Power Inc.	300	7 075	7 650

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Polaris Infrastructure Inc.	7 900	90 894	116 288
Superior Plus Corp.	18 900	234 239	252 504
TransAlta Corp.	4 900	35 195	41 748
TransAlta Renewables Inc.	4 700	63 084	65 095
		<u>2 480 306</u>	<u>2 609 004</u>
Services de communication (1,8 %)			
Aimia Inc.	50 600	147 727	193 292
BCE Inc.	16 500	915 407	983 070
Cogeco Communications Inc.	5 200	346 324	489 736
Cogeco Inc.	3 000	184 530	250 680
Corus Entertainment Inc. catégorie B	50 000	273 743	307 000
Quebecor Inc. catégorie B	30 600	485 063	954 414
Rogers Communications Inc. catégorie B	22 394	1 138 906	1 569 819
Shaw Communications Inc. catégorie B	25 442	591 158	679 810
TELUS Corp.	7 400	349 058	358 234
		<u>4 431 916</u>	<u>5 786 055</u>
Technologies de l'information (2,0 %)			
5N Plus Inc.	600	2 029	1 596
Absolute Software Corp.	7 100	62 176	56 658
Blackberry Ltd.	89	1 276	869
Celestica Inc.	100	1 397	894
CGI Group Inc. catégorie A	18 673	950 107	1 879 998
Constellation Software Inc.	1 400	830 691	1 727 950
Descartes Systems Group Inc.	1 300	60 094	62 985
Enghouse Systems Ltd.	2 900	94 711	100 427
Evertz Technologies Ltd.	3 500	59 997	64 120
Open Text Corp.	29 805	1 086 717	1 610 662
Quarterhill Inc.	49 500	89 058	69 795
Real Matters Inc.	1 700	10 857	11 645
Shopify Inc. catégorie A	1 500	510 995	590 370
		<u>3 760 105</u>	<u>6 177 969</u>
Total des actions canadiennes		85 335 094	97 104 737
Actions internationales (0,0 %)			
Australie (0,0 %)			
OceanaGold Corp.	15 500	67 723	55 490
États-Unis (0,0 %)			
Atlantic Power Corp.	14 200	44 073	44 872
Total des actions internationales		<u>111 796</u>	<u>100 362</u>
	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (36,7 %)			
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	8 533 786	88 632 142	116 861 666
Total des placements (99,7 %)		273 704 294*	317 192 349
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,3 %)			820 238
Capitaux propres (100 %)			318 012 587

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2018 est de 264 627 065 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Grade d'investissement - AAA	9,5	9,4
Grade d'investissement - AA	6,7	6,6
Grade d'investissement - A	10,2	11,0
Grade d'investissement - BBB	2,4	2,8
Non cotés	3,6	3,8
	32,4	33,6

Si applicable les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A. Ce fonds détient des parts dans plusieurs fonds communs de placement. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de change (note 5)

	30 juin 2019	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total	Total
	\$	%
Dollar américain	847 086	0,3
Dollar de Hong-Kong	1 960	0,0

	31 décembre 2018	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total	Total
	\$	%
Dollar américain	6 430	0,0
Dollar de Hong-Kong	2 038	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 42 452 \$ (423 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Moins d'un an	11 480 895	7 328 636
De 1 à 3 ans	21 070 858	21 277 345
De 3 à 5 ans	17 053 364	15 796 836
de 5 à 10 ans	21 365 457	20 308 255
Plus de 10 ans	32 155 010	30 079 181
	103 125 584	94 790 253

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 2 021 223 \$ (1 813 299 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE Canada				
Univers obligataire (42.5%)				
- Indice S&P/TSX RT (30%)				
- Indice MSCI Monde RT				
Net USD (27.5%)	±36 646 008	11,5	±32 424 420	11,5

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Actions canadiennes	30,6	30,1
Fonds communs de placement	36,7	36,0
Obligations et débentures	31,5	32,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments de capitaux propres	1,2	1,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)
30 juin 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	2 953 258	–	2 953 258
Obligations et débiteures	12 249 645	87 922 681	–	100 172 326
Actions ordinaires	97 205 099	–	–	97 205 099
Fonds communs de placement	–	116 861 666	–	116 861 666
Total des placements	109 454 744	207 737 605	–	317 192 349

Au cours de la période terminée le 30 juin 2019 il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2018

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

FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	13 454	11 351
Trésorerie	25	23
Souscriptions à recevoir	158	—
Intérêts à recevoir	2	2
Dividendes à recevoir	34	27
Total actifs	13 673	11 403
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	3	4
Placements à payer	31	36
Charges à payer	104	97
Total passifs	138	137
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	1 753	309
Capital action	11 782	10 957
Total capitaux propres	13 535	11 266
Total passif et capitaux propres	13 673	11 403
Total capitaux propres par part	12,31	10,92

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	309	10 957	11 266
Total du résultat global pour l'exercice	1 625	—	1 625
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 159	1 159
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	181	181
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(515)	(515)
Total opérations sur les parts rachetables	—	825	825
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	181	—	181
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	181	—	181
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	1 444	825	2 269
Capitaux propres à la fin de l'exercice	1 753	11 782	13 535
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			1 031 189
Parts rachetables émises			95 748
Parts rachetables émises au réinvestissement			14 864
Parts rachetables rachetées			<u>(42 317)</u>
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>1 099 484</u>

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

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	30	25
Revenus de dividendes	193	172
Autres revenus	4	1
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(62)	414
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(7)	(15)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette	1,531	(327)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	–	1
Total revenus	1,689	271
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	23	10
Honoraires du gestionnaire	14	14
Honoraires du fiduciaire	16	7
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2	2
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	5	4
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	4	4
Total charges	64	41
Total du résultat global pour l'exercice	1 625	230
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	1,53	0,23

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	1 625	230
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	62	(414)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	7	15
Variation survenue dans la plus-value/ moins-value nette latente des placements	(1 531)	327
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(1)
Achats de placements	(6 092)	(5 096)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	5 543	7 215
Dividendes à recevoir	(7)	(2)
Autres actifs à recevoir	-	(1)
Charges à payer	7	(42)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(476)	2 231
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 001	1 064
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(516)	(3 365)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	485	(2 301)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(7)	(15)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	1
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	9	(70)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	23	121
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	25	37
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	30	25
Dividendes reçus déduction faire des retenues d'impôt	181	166

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (4,6 %)			
Bons du Trésor - Canada (4,6 %)			
Gouvernement du Canada			
1,64 % échéant le 8 août 2019	300 000	298 746	299 461
1,65 % échéant le 22 août 2019	100 000	99 606	99 756
1,66 % échéant le 5 septembre 2019	120 000	119 603	119 630
1,66 % échéant le 19 septembre 2019	100 000	99 585	99 630
		617 540	618 477

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (74,2 %)			
Biens de consommation de base (6,6 %)			
Aliments Maple Leaf Inc.	5 800	183 988	166 344
Compagnies Loblaw Ltée	3 175	174 641	212 884
Cott Corp.	2 563	46 840	44 801
Empire Company Ltd. catégorie A	7 425	224 056	244 876
Metro Inc.	4 425	186 675	217 444
		816 200	886 349

Consommation discrétionnaire (1,4 %)			
Restaurant Brands International Inc.	2 125	187 546	193 524

Énergie (13,3 %)			
ARC Resources Ltd.	8 000	131 588	51 280
Canadian Natural Resources Ltd.	5 600	214 898	197 736
Enbridge Inc.	7 282	298 080	344 439
Parkland Fuel Corp.	5 100	195 753	211 905
Pembina Pipeline Corporation	7 050	297 458	343 688
Suncor Énergie Inc.	10 325	442 014	421 776
TC Energy Corp.	2 750	166 407	178 530
Vermilion Energy Inc.	1 750	73 527	49 788
		1 819 725	1 799 142

Finance (25,0 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse	5 775	413 165	406 214
Banque Royale du Canada	9 575	853 832	996 470
Banque Toronto-Dominion	13 250	825 561	1 013 890
Element Financial Corp.	34 000	240 977	325 040
Financière Sun Life Inc.	2 125	98 087	115 239
Intact Corporation Financière	2 575	249 863	311 626
Société Financière Manuvie	8 825	190 419	210 035
		2 871 904	3 378 514

Immobilier (5,5 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	5 600	234 807	265 272
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	5 412	210 136	261 724
First Capital Realty Inc.	8 425	169 346	184 170
First Capital Realty Inc. reçus de versement	3 400	35 225	39 134
		649 514	750 300

Industrie (6,3%)			
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	4 375	423 278	530 250
Thomson Reuters Corp.	3 859	226 332	326 008
		649 610	856 258

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Santé (1,0 %)			
Chartwell Retirement Residences	8 725	129 007	132 794
Services aux collectivités (8,3 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	14 125	181 041	224 164
Brookfield Infrastructure Partners LP	6 753	306 173	379 046
Fortis Inc.	4 700	214 956	243 037
Northland Power Inc.	11 100	260 403	283 050
		962 573	1 129 297
Services de communication (6,8 %)			
BCE Inc.	6 175	352 289	367 904
Rogers Communications Inc. catégorie B	2 300	135 027	161 230
Shaw Communications Inc. catégorie B	10 050	266 868	268 536
TELUS Corp.	2 525	116 647	122 235
		870 831	919 905
Total des actions canadiennes		8 956 910	10 046 083
Actions internationales (20,6 %)			
États-Unis (18,6 %)			
Brookfield Property Partners LP	8 500	238 525	210 290
Coca-Cola Co.	3 025	198 022	201 627
Colgate-Palmolive Co.	3 650	316 705	342 320
Johnson & Johnson	1 075	169 029	195 771
Merck & Co. Inc.	3 100	334 766	340 385
Microsoft Corp.	3 401	314 424	596 606
Mondelez International Inc.	4 275	242 683	301 738
Pfizer Inc.	5 900	272 017	334 770
		2 086 171	2 523 507
Irlande (2,0 %)			
Accenture PLC catégorie A	1 100	201 348	266 066
Total des actions internationales		2 287 519	2 789 573
Total des placements (99,4 %)		11 861 969*	13 454 133
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,6 %)			80 970
Capitaux propres (100 %)			13 535 103

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2018 est de 11 290 390 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	%	%
Grade d'investissement - AAA	4,6	4,4
	4,6	4,4

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

Risque de change (note 5)

30 juin 2019			
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		Total	Total
		\$	%
Dollar américain	2 592 421		19,4

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

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 129 621 \$ (110 817 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Moins d'un an	618 477	449 140

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 233 \$ (131 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	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 S&P/TSX RT (100 %)	± 1 134 578	8,5	± 915 128	8,1

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Biens de consommation de base	12,9	13,0
Consommation discrétionnaire	1,4	2,1
Énergie	13,3	12,4
Finance	25,0	27,0
Immobilier	7,1	6,6
Industrie	6,3	6,1
Matériaux	–	0,8
Santé	7,4	7,4
Services aux Collectivités	8,3	8,3
Technologies de l'information	6,3	6,6
Services de communication	6,8	6,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	5,2	3,6

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

30 juin 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	618 477	–	618 477
Actions ordinaires	12 835 656	–	–	12 835 656
Total des placements	12 835 656	618 477	–	13 454 133

Au cours de la période terminée le 30 juin 2019 il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1 2 et 3.

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	449 140	–	449 140
Actions ordinaires	10 852 029	s.o.	–	10 852 029
Total des placements	10 852 029	449 140	–	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.

FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	134 085	115 885
Trésorerie	736	275
Souscriptions à recevoir	104	1
Produit de la vente de placements à recevoir	318	15
Intérêts à recevoir	4	4
Dividendes à recevoir	100	68
Total actifs	135 347	116 248
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	–	2
Parts rachetées à payer	16	1
Charges à payer	400	315
Total passifs	416	318
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	33 840	18 706
Capital	101 091	97 224
Total capitaux propres	134 931	115 930
Total passif et capitaux propres	135 347	116 248
Total capitaux propres par part	13,69	12,13

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	18 706	97 224	115 930
Total du résultat global pour l'exercice	15 866	–	15 866
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	5 044	5 044
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	–	731	731
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(1 908)	(1 908)
Total opérations sur les parts rachetables	–	(3 867)	3 867
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	732	–	732
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	732	–	732
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	15 134	3 867	19 001
Capitaux propres à la fin de l'exercice	33 840	101 091	134 931
Transactions sur parts rachetables			
Part rachetables en circulation au début de l'exercice			9 559 298
Parts rachetables émises			382 657
Parts rachetables émises au réinvestissement			54 021
Parts rachetables rachetées			(140 714)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>9 855 262</u>

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

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	40	25
Revenus de dividendes	1 606	1 284
Autres revenus	47	8
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	936	3 695
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(6)	(38)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	14 176	4 184
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(6)	9
Total revenus	16 793	9 167
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	383	371
Honoraires du gestionnaire	146	139
Honoraires du fiduciaire	163	96
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2	1
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	223	241
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	10	23
Total charges	927	871
Total du résultat global pour l'exercice	15 866	8 296
Total du résultat global pour l'exercice part (note 2)	1,63	0,88

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	15 866	8 296
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(936)	(3 695)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	6	38
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(14 176)	(4 184)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	6	(9)
Achats de placements	(17 042)	(20 626)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	13 651	24 775
Intérêts à recevoir	-	(1)
Dividendes à recevoir	(32)	(43)
Charges à payer	85	(122)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 572)	4 429
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distribution versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 941	6 662
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 893)	(11 007)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 045	(4 346)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(6)	(38)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(6)	9
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	473	83
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	275	466
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	736	520
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	40	24
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	1 351	1 000

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,7 %)			
Acceptation bancaires (0,7 %)			
Banque Royale du Canada			
1,96 % échéant le 2 juillet 2019	85 000	114 321	111 289
1,96 % échéant le 3 juillet 2019	370 000	499 748	484 410
1,96 % échéant le 10 juillet 2019	105 000	140 163	137 415
1,96 % échéant le 16 juillet 2019	15 000	19 961	19 624
1,96 % échéant le 24 juillet 2019	125 000	165 796	163 465
		939 989	916 203

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,8 %)			
Allemagne (2,4 %)			
Fuchs Petrolub SE actions privilégiées			
	14 764	842 095	760 209
Rational AG			
	741	471 356	668 092
SAP SE			
	10 259	1 162 718	1 844 728
		2 476 169	3 273 029
Australie (1,2 %)			
Commonwealth Bank of Australia			
	20 541	1 587 749	1 563 333
Bermudes (0,0 %)			
Everest Re Group Ltd.			
	63	21 312	20 366
Danemark (1,6 %)			
Chr Hansen Holding A/S			
	6 130	501 669	754 005
Novo Nordisk A/S catégorie B			
	21 535	1 467 473	1 435 694
		1 969 142	2 189 699
États-Unis (62,7 %)			
3M Co.			
	966	203 234	219 284
Abbott Laboratories			
	2 981	184 770	327 162
AbbVie Inc.			
	2 492	220 758	237 305
ABIOMED Inc.			
	70	34 939	23 878
Activision Blizzard Inc.			
	1 295	77 624	80 042
Acushnet Holdings Corp.			
	24 357	589 488	837 576
Adobe Systems Inc.			
	825	133 056	318 321
Advanced Auto Parts			
	113	23 235	22 809
Advanced Micro Devices			
	1 502	28 108	59 734
AES Corp.			
	1 123	16 596	24 647
Affiliated Managers Group Inc.			
	96	18 710	11 583
AFLAC Inc.			
	1 234	52 114	88 569
Agilent Technologies Inc.			
	526	29 535	51 405
Air Products and Chemicals Inc.			
	368	66 937	109 053
Akamai Technologies Inc.			
	249	17 622	26 131
Alaska Air Group Inc.			
	200	16 862	16 738
Albemarle Corp.			
	185	20 136	17 057
Alexandria Real Estate Equities Inc.			
	192	29 855	35 446
Alexion Pharmaceuticals Inc.			
	362	79 487	62 090
Allergan PLC			
	516	198 087	113 315
Alliance Data Systems Corp.			
	70	24 685	12 845
Alliant Energy Corp.			
	431	23 192	27 700
Allstate Corp.			
	560	48 632	74 527
Alphabet Inc. catégorie A			
	502	562 195	711 234
Alphabet Inc. catégorie C			
	515	567 391	728 958
Altria Group Inc.			
	3 122	256 093	193 824

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Amazon.com Inc.	696	772 874	1 725 877
Ambarella Inc.	9 547	570 527	551 704
Ameren Corp.	392	24 516	38 540
American Airlines Group Inc.	679	38 585	28 995
American Electric Power Co. Inc.	842	72 183	97 040
American Express Co.	1 144	94 443	184 951
American International Group Inc.	1 450	113 196	101 129
American Renal Associates Holdings Inc.	20 713	439 659	202 071
American Tower Corp.	749	110 890	200 410
American Water Works Co. Inc.	295	27 203	44 811
Ameriprise Financial Inc.	218	29 687	41 439
AmerisourceBergen Corp.	256	32 745	28 589
AMETEK Inc.	397	29 579	47 225
Amgen Inc.	1 036	230 635	250 002
Amphenol Corp. catégorie A	488	35 804	61 290
Anadarko Petroleum Corp.	821	49 320	75 870
Analog Devices Inc.	604	52 041	89 273
Ansys Inc.	131	21 110	35 136
Anthem Inc.	430	94 666	158 908
AO Smith Corp.	260	17 783	16 057
Apache Corp.	654	37 589	24 810
Apartment Investment & Management Co.	256	14 489	16 816
Apple Inc.	7 360	1 152 641	1 907 537
Applied Materials Inc.	1 592	44 468	93 625
Archer Daniels Midland Co.	893	43 711	47 711
Arconic Inc.	668	19 481	22 568
Arista Networks Inc.	87	33 585	29 574
Arthur J. Gallagher & Co.	301	19 892	34 517
Assurant Inc.	124	14 651	17 274
AT&T Inc.	12 222	586 218	536 010
Atmos Energy Corp.	200	25 548	27 638
AutoDesk Inc.	368	37 427	78 501
Automatic Data Processing Inc.	729	89 377	157 828
AutoZone Inc.	43	43 494	61 817
AvalonBay Communities Inc.	241	58 671	64 121
Avery Dennison Corp.	148	14 065	22 394
AZZ Inc.	11 008	734 167	662 224
Baker Hughes a GE Co. catégorie A	856	46 153	27 609
Ball Corp.	534	25 766	48 942
Bank of America Corp.	14 876	322 985	564 924
Bank of New York Mellon Corp./The	1 491	77 714	86 143
Baxter International Inc.	809	47 589	86 732
BB&T Corp.	1 266	60 716	81 399
Becton Dickinson and Co.	447	106 290	147 431
Berkshire Hathaway Inc. catégorie B	3 255	636 797	905 509
Best Buy Co. Inc.	378	14 586	34 491
Biogen Idec Inc.	336	128 376	102 901
BlackRock Inc.	203	93 732	124 596
Boeing Co.	882	188 425	420 482
Booking Holdings Inc.	73	124 256	179 210
Borg Warner Inc.	324	13 332	17 798
Boston Properties Inc.	264	43 884	44 569
Boston Scientific Corp.	2 318	66 517	130 402
Bristol-Myers Squibb Co.	2 715	239 700	161 126
Broadcom Inc.	659	140 962	248 412
Broadridge Financial Solutions Inc.	181	27 269	30 263
Brown-Forman Corp. catégorie B	293	16 397	21 294
Brunswick Corp./DE	6 612	399 107	397 335
C.H. Robinson Worldwide Inc.	247	24 514	27 283
Cable & Wireless PLC	116	22 302	41 576
Cabot Oil & Gas Corp.	728	20 321	21 860
Cadence Design Systems Inc.	488	25 142	45 250

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Campbell Soup Co.	298	23 289	15 629
Capital One Financial Corp.	786	73 019	93 406
Cardinal Health Inc.	499	57 258	30 777
Carmax Inc.	300	19 463	34 095
Carnival Corp.	659	46 587	40 154
Caterpillar Inc.	972	98 877	173 513
CBOE Holdings Inc.	5 375	510 591	731 095
CBRE Group Inc. catégorie A	514	21 909	34 529
CBS Corp. catégorie B	585	39 070	38 226
Celanese Corp.	217	25 598	30 633
Celgene Corp.	1 168	176 682	141 387
Centene Corp.	662	34 619	45 442
CenterPoint Energy Inc.	859	24 634	32 182
CenturyLink Inc.	1 571	42 757	24 214
Cerner Corp.	574	46 739	55 096
CF Industries Holdings Inc.	345	14 626	21 089
Charles River Laboratories International Inc.	4 396	472 853	817 144
Charles Schwab Corp./The	2 031	83 971	106 916
Charter Communications Inc. catégorie A	295	108 318	152 659
Chemed Corp.	1 933	393 716	914 520
Chevron Corp.	3 214	405 749	523 230
Chipotle Mexican Grill Inc.	43	27 815	41 267
Church & Dwight Co. Inc.	400	22 943	38 269
Cigna Corp.	634	137 062	130 802
Cimarex Energy Co.	158	19 783	12 275
Cincinnati Financial Corp.	263	22 361	35 704
Cintas Corp.	143	18 231	44 435
Cisco Systems Inc.	7 221	265 277	517 521
Citigroup Inc.	3 914	244 210	358 623
Citizens Financial Group Inc.	800	24 913	37 043
Citrix Systems Inc.	224	21 376	28 787
Clorox Co.	226	41 587	45 304
CME Group Inc. catégorie A	598	85 507	152 004
CMS Energy Corp.	472	26 146	35 793
Coca-Cola Co.	6 417	380 020	427 716
Cognizant Technology Solutions Corp. catégorie A	948	82 888	78 693
Colgate-Palmolive Co.	1 452	132 166	136 178
Comcast Corp. catégorie A	7 645	313 413	423 270
Comerica Inc.	286	15 740	27 194
ConAgra Foods Inc.	780	42 724	27 067
Concho Resources Inc./Midland TX	328	49 868	44 330
ConocoPhillips	1 916	109 561	153 124
Consolidated Edison Inc.	559	55 347	64 183
Constellation Brands Inc. catégorie A	278	60 662	71 738
Cooper Cos Inc.	86	22 840	37 940
Copart Inc.	321	23 454	31 417
Corning Inc.	1 277	30 899	55 568
Corteva Inc.	1 266	47 940	48 989
Costco Wholesale Corp.	745	167 553	257 806
Coty Inc. catégorie A	393	10 893	6 896
Crown Castle International Corp.	702	86 234	119 735
CSX Corp.	1 319	49 426	133 636
Cummins Inc.	253	32 598	56 749
CVS Health Corp.	2 176	267 793	155 295
Danaher Corp.	1 046	129 092	195 708
Darden Restaurants Inc.	208	19 310	33 143
DaVita Inc.	189	17 889	13 932
Deere & Co.	524	64 956	113 713
Delta Air Lines Inc.	1 028	68 439	76 422
DENTSPLY SIRONA Inc.	412	33 370	31 486
Devon Energy Corp.	729	25 808	27 226

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Diamondback Energy Inc.	262	37 669	37 386
Digital Realty Trust Inc.	364	48 699	56 117
Discover Financial Services	532	37 514	54 053
Discovery Communications Inc. catégorie A	204	7 765	8 201
Discovery Communications Inc. catégorie C	610	21 952	22 726
DISH Network Corp. catégorie A	366	30 584	18 409
Dollar General Corp.	435	46 433	76 974
Dollar Tree Inc.	392	41 676	55 126
Dominion Resources Inc./VA	1 330	134 778	134 611
Dover Corp.	257	20 815	33 711
Dow Inc.	1 266	99 570	81 615
DR Horton Inc.	531	21 003	29 997
DTE Energy Co.	316	38 627	52 905
Duke Energy Corp.	1 235	128 869	142 705
Duke Realty Corp.	600	20 819	24 820
DuPont de Nemours Inc.	1 266	249 603	124 486
DXC Technology Co.	484	46 663	34 935
DXP Enterprises Inc.	8 882	268 685	440 698
E*TRADE Financial Corp.	394	15 852	23 011
Eastman Chemical Co.	211	20 088	21 516
eBay Inc.	1 431	54 351	74 019
Ecolab Inc.	435	69 606	112 092
Edison International	535	45 315	47 226
Edwards Lifesciences Corp.	356	42 640	86 248
Electronic Arts Inc.	498	54 952	66 035
Eli Lilly & Co.	1 436	174 279	208 297
Emerson Electric Co.	1 050	68 713	91 738
Entergy Corp.	316	31 814	42 576
Envestnet Inc.	9 242	419 205	827 441
EOG Resources Inc.	990	103 110	120 799
Equifax Inc.	219	32 942	38 790
Equinix Inc.	139	64 714	91 791
Equity Residential	644	66 688	64 025
Essex Property Trust Inc.	109	35 083	41 597
Estée Lauder Co. Inc. catégorie A	357	45 470	85 551
Euronet Worldwide Inc.	5 840	595 208	1 286 612
Evergy Inc.	451	31 843	35 530
Eversource Energy	540	40 235	53 558
Exelon Corp.	1 658	72 566	104 085
Expedia Inc.	205	31 697	35 712
Expeditors International of Washington Inc.	269	16 615	26 722
Extra Space Storage Inc.	213	25 746	29 597
Exxon Mobil Corp.	7 096	764 977	712 062
F5 Networks Inc.	103	13 667	19 642
Facebook Inc. catégorie A	4 048	639 288	1 023 065
Fastenal Co.	978	26 278	41 731
Federal Realty Investment Trust	116	24 129	19 544
FedEx Corp.	412	83 965	88 615
Fidelity National Information Services Inc.	528	49 155	84 781
Fifth Third Bancorp	1 254	30 588	45 815
First Republic Bank/CA	265	31 417	33 817
FirstEnergy Corp.	808	36 844	45 296
Fiserv Inc.	674	46 965	80 458
FleetCor Technologies Inc.	150	43 823	55 148
Flir Systems Inc.	200	8 609	14 169
Flowserve Corp.	196	10 267	13 524
FMC Corp.	205	11 192	22 273
Foot Locker Inc.	200	16 637	10 979
Ford Motor Co.	6 695	110 241	89 687
Fortinet Inc.	244	24 703	24 542
Fortive Corp.	479	32 988	51 146
Fortune Brands Home & Security Inc.	238	17 542	17 805

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fox Corp. catégorie A	590	33 842	28 308
Fox Corp. catégorie B	267	15 268	12 765
Fox Factory Holding Corp.	6 311	191 625	681 966
Franklin Resources Inc.	546	26 299	24 860
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	2 396	27 938	36 427
Funko Inc. catégorie A	4 283	113 767	135 840
GAP Inc.	377	12 622	8 871
Gartner Inc.	144	21 044	30 314
General Dynamics Corp.	464	88 874	110 427
General Electric Co.	14 772	525 749	203 111
General Mills Inc.	977	73 193	67 219
General Motors Co.	2 239	97 617	112 969
Gentherm Inc.	15 276	720 473	835 764
Genuine Parts Company	244	28 349	33 080
Gilead Sciences Inc.	2 151	265 882	190 299
Global Payments Inc.	257	25 587	53 884
Globus Medical Inc. catégorie A	11 407	472 780	632 154
Goldman Sachs Group Inc./The	577	135 146	154 494
Grand Canyon Education Inc.	8 496	503 168	1 301 907
H&R Block Inc.	330	15 265	12 662
Halliburton Co.	1 426	65 865	42 463
Hanesbrands Inc.	562	23 260	12 651
Harley-Davidson Inc.	266	15 330	12 470
Harris Corp.	195	25 244	48 315
Hartford Financial Services Group Inc.	586	32 510	42 727
Hasbro Inc.	197	21 757	27 252
HCA Holdings Inc.	454	48 197	80 384
HCP Inc.	774	39 329	32 393
Healthcare Services Group Inc.	15 407	766 569	611 720
Helmerich & Payne Inc.	205	15 023	13 583
Henry Schein Inc.	234	24 265	21 413
Herman Miller Inc.	11 678	470 678	683 568
Hershey Foods Corp.	233	28 816	40 846
Hess Corp.	459	27 635	38 197
Hewlett Packard Enterprise Co.	2 345	44 851	45 939
Hilton Worldwide Holdings Inc.	491	46 479	62 843
HMS Holdings Corp.	16 286	344 478	689 700
HollyFrontier Corp.	272	25 903	16 484
Hologic Inc.	430	20 009	27 011
Home Depot Inc.	1 856	339 191	505 724
Honeywell International Inc.	1 227	180 772	280 540
Hormel Foods Corp.	456	23 996	24 196
Host Hotels & Resorts Inc.	1 220	24 647	29 076
Houlihan Lokey Inc. catégorie A	10 891	666 730	635 076
HP Inc.	2 659	43 869	72 390
Humana Inc.	223	56 954	77 487
Huntington Bancshares Inc./OH	1 834	27 450	33 190
Huntington Ingalls Industries Inc.	65	18 538	19 149
Huron Consulting Group Inc.	10 968	568 556	723 588
Idexx Laboratories Inc.	138	22 560	49 755
IHS Markit Ltd.	21 922	1 167 096	1 829 201
Illinois Tool Works Inc.	514	66 967	101 474
Illumina Inc.	246	66 044	118 595
Incyte Corp.	307	51 304	34 155
Intel Corp.	7 525	338 901	471 710
IntercontinentalExchange Group Inc.	978	73 885	109 768
International Business Machines Corp.	1 493	266 440	269 645
International Flavors & Fragrances Inc.	176	29 806	33 444
International Paper Co.	677	37 382	38 422
Interpublic Group of Companies Inc.	602	18 860	17 769
INTL. FCStone Inc.	13 846	745 986	718 001
Intuit Inc.	433	70 857	148 178

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Intuitive Surgical Inc.	190	64 454	130 511
Invesco Ltd.	616	25 696	16 504
IPG Photonics Corp.	60	18 690	12 119
IQVIA Holdings Inc.	276	34 583	58 106
Iridium Holdings LLC	31 868	352 175	969 415
Iron Mountain Inc.	436	17 951	17 859
J. P. Morgan Chase & Co.	5 457	489 106	798 702
J.M. Smucker Co.	191	32 036	28 816
Jack Henry & Associates Inc.	120	22 439	21 044
Jacobs Engineering Group Inc.	182	9 634	20 105
JB Hunt Transport Services Inc.	144	15 124	17 226
Jefferies Financial Group Inc.	387	10 022	9 745
Johnson & Johnson	4 475	643 522	814 952
Johnson Controls International plc	1 365	75 186	73 840
Juniper Networks Inc.	590	21 858	20 574
Kansas City Southern	157	14 975	25 031
Kellogg Co.	418	41 549	29 323
KeyCorp Ltd.	1 678	27 018	38 999
Keysight Technologies Inc.	300	22 932	35 282
Kimberly-Clark Corp.	567	99 858	98 981
Kimco Realty Corp.	600	22 566	14 504
Kinder Morgan Inc./Delaware	3 189	72 078	87 111
KLA Tencor Corp.	260	26 548	40 244
Kohl's Corp.	286	19 490	17 797
Kraft Heinz Co./The	1 008	102 742	40 972
Kroger Co.	1 344	68 618	38 209
L Brands Inc.	365	49 540	12 475
L-3 Communications Corp.	129	22 596	41 415
Laboratory Corp of America Holdings	169	29 155	38 246
Lam Research Corp.	263	34 553	64 692
Lamb Weston Holdings Inc.	260	26 507	21 572
Laureate Education Inc. catégorie A	38 453	755 957	790 057
Leggett & Platt Inc.	198	11 036	9 954
Lennar Corp. catégorie A	459	29 828	29 103
Lincoln National Corp.	371	22 323	31 311
LKQ Corp.	513	21 913	17 862
Lockheed Martin Corp.	412	130 690	196 135
Loews Corp.	426	21 741	30 497
Lowe's Companies Inc.	1 317	135 111	174 031
M&T Bank Corp.	225	34 305	50 071
Macerich Co. (The)	200	22 272	8 771
Macy's Inc.	481	28 143	13 517
Marathon Oil Corp.	1 411	23 377	26 256
Marathon Petroleum Corp.	1 120	90 869	81 985
MarketAxess Holdings Inc.	3 051	472 690	1 284 084
Marriott International Inc. catégorie A	484	49 466	88 916
Marriott Vacations Worldwide Corp.	6 414	812 445	808 081
Marsh & McLennan Cos Inc.	866	71 500	113 006
Martin Marietta Materials Inc.	103	20 186	31 044
Masco Corp.	507	18 344	26 065
MasterCard Inc. catégorie A	1 518	218 052	525 461
Maxim Integrated Products Inc.	481	35 550	37 679
Maximus Inc.	9 968	755 609	946 480
McCormick & Co. Inc.	195	22 817	39 521
McDonald's Corp.	1 275	220 140	346 712
McKesson Corp.	310	72 992	54 522
Merck & Co. Inc.	4 341	322 980	476 649
MetLife Inc.	1 581	98 263	102 791
Mettler-Toledo International Inc.	40	20 879	43 931
MGM Resorts International	803	34 262	30 021
Microchip Technology Inc.	412	29 006	46 749
Micron Technology Inc.	1 834	45 589	92 679

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Microsoft Corp.	12 902	1 078 978	2 263 277
Mid-America Apartment Communities Inc.	192	23 231	29 608
Mohawk Industries Inc.	98	23 387	18 902
Molson Coors Brewing Co. catégorie B	327	39 589	23 967
Mondelez International Inc.	2 455	144 936	173 279
Monster Beverage Corp.	680	45 952	56 838
Moody's Corp.	289	41 770	74 243
Morgan Stanley	2 183	87 631	125 237
Mosaic Co./The	533	18 630	17 477
Motorola Solutions Inc.	278	27 009	60 707
MSCI Inc.	150	27 978	46 904
Mylan NV	839	56 412	20 919
Nasdaq Stock Market Inc./The	202	18 825	25 439
National-Oilwell Inc.	638	28 092	18 572
Nektar Therapeutics	262	35 324	12 207
NetApp Inc.	434	13 210	35 066
Netflix Inc.	739	143 630	355 792
Newell Rubbermaid Inc.	763	42 091	15 407
Newmont Mining Corp.	1 374	46 187	69 181
News Corp. catégorie A	661	12 269	11 677
News Corp. catégorie B	154	2 842	2 807
NextEra Energy Inc.	811	134 027	217 562
Nielsen Holdings PLC	608	35 681	17 962
Nike Inc. catégorie B	2 095	180 941	230 062
Nisource Inc.	568	16 769	21 421
Noble Energy Inc.	891	35 450	26 136
Nordstrom Inc.	168	11 202	7 005
Norfolk Southern Corp.	456	50 697	118 889
Northern Trust Corp.	384	35 496	45 266
Northrop Grumman Corp.	281	79 809	118 814
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	368	26 929	25 728
NRG Energy Inc.	463	6 506	21 281
Nucor Corp.	523	30 460	37 736
NVIDIA Corp.	1 013	98 708	217 749
Occidental Petroleum Corp.	1 262	115 072	83 043
Omnicom Group Inc.	379	37 832	40 677
Oneok Inc.	716	42 325	64 516
Oracle Corp.	4 102	214 470	305 320
O'Reilly Automotive Inc.	136	47 485	65 773
Ormat Technologies Inc.	2 493	182 490	206 942
PACCAR Inc.	591	42 148	55 459
Packaging Corporation of America	146	19 742	18 224
Parker Hannifin Corp.	218	29 313	48 533
Paychex Inc.	559	40 719	60 237
PayPal Holdings Inc.	1 986	117 754	297 620
People's United Financial Inc.	568	11 645	12 481
PepsiCo Inc.	2 351	323 255	403 424
PerkinElmer Inc.	201	15 977	25 358
Perrigo Co. PLC	207	43 520	12 900
Pfizer Inc.	9 366	418 907	531 433
Philip Morris International Inc.	2 621	323 427	269 462
Phillips 66 Company	710	82 503	86 913
Pinnacle West Capital Corp.	189	17 375	23 277
Pioneer Natural Resources Co.	275	46 780	55 371
PNC Financial Services Group	770	100 689	138 200
PPG Industries Inc.	383	51 061	58 499
PPL Corp.	1 168	55 726	47 430
Primoris Services Corp.	25 111	716 135	688 896
Principal Financial Group Inc.	440	25 177	33 349
Procter & Gamble Co.	4 203	466 845	602 449
Progressive Corp.	983	49 623	102 889
ProLogis Inc.	1 082	71 635	113 435

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Prudential Financial Inc.	669	70 315	88 447
Public Service Enterprise Group Inc.	868	51 752	66 823
Public Storage	253	83 621	78 883
PulteGroup Inc.	465	10 922	19 260
PVH Corp.	112	13 283	13 880
Qorvo Inc.	200	11 620	17 445
QUALCOMM Inc.	2 020	139 532	201 167
Quanta Services Inc.	204	5 164	10 205
Quest Diagnostics Inc.	229	23 350	30 524
Ralph Lauren Corp. catégorie A	84	12 714	12 489
Raymond James Financial Inc.	226	24 169	25 016
Raytheon Co.	462	83 455	105 208
RE/MAX Holdings Inc. catégorie A	13 394	727 449	539 513
Realty Income Corp.	544	42 296	49 096
Red Hat Inc.	292	33 226	71 760
Regency Centers Corp.	289	25 897	25 257
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	127	80 166	52 054
Regions Financial Corp.	1 673	18 773	32 687
Republic Services Inc.	352	21 383	39 918
Resmed Inc.	242	23 485	38 655
REV Group Inc.	38 173	1 032 250	720 321
RLI Corp.	6 521	539 162	731 643
Robert Half International Inc.	196	12 053	14 632
Rockwell Automation	203	27 508	43 551
Rollins Inc.	210	10 983	9 859
Roper Industries Inc.	179	46 052	85 898
Ross Stores Inc.	603	47 173	78 268
Royal Caribbean Cruises Ltd.	276	33 496	43 790
S&P Global Inc.	421	59 524	125 614
salesforce.com	1 313	165 281	260 537
SBA Communications Corp. catégorie A	190	36 956	55 941
Schlumberger Ltd.	2 309	207 823	120 159
Sealed Air Corp.	279	16 170	15 633
Sempra Energy	447	61 048	80 427
Sherwin-Williams Co./The	139	54 564	83 314
Shutterstock Inc.	10 586	532 868	542 989
Silicon Laboratories Inc.	5 682	394 032	769 356
Simon Property Group Inc.	517	132 483	108 159
Skyworks Solutions Inc.	290	28 297	29 344
SL Green Realty Corp.	161	23 366	16 944
Snap-On Inc.	83	17 981	17 990
Sotheby's Holdings Inc. catégorie A	12 355	520 201	940 478
Southern Co.	1 739	114 495	125 839
Southwest Airlines Co.	811	46 167	53 939
Stanley Black & Decker Inc.	259	37 950	49 026
Starbucks Corp.	2 050	169 471	225 040
State Street Corp.	619	53 249	45 449
Stryker Corp.	518	77 918	139 409
SunTrust Banks Inc.	741	39 979	60 928
SVB Financial Group	86	29 695	25 293
Symantec Corp.	1 121	31 837	31 943
Synchrony Financial	1 070	44 299	48 522
Synopsys Inc.	257	25 527	43 357
Sysco Corp.	777	47 987	71 834
T Rowe Price Group Inc.	408	42 000	58 615
Take-Two Interactive Software Inc.	175	24 576	26 017
Tapestry Inc.	486	24 359	20 194
Target Corp.	875	84 659	99 182
TechnipFMC PLC	736	35 473	25 001
Teleflex Inc.	80	27 099	34 691
Tempur-Pedic International Inc.	8 557	615 529	822 140
Texas Instruments Inc.	1 561	129 973	234 175

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Textron Inc.	388	21 098	26 934
Thermo Fisher Scientific Inc.	668	139 216	256 808
Thermon Group Holdings Inc.	20 571	506 204	689 606
Thor Industries Inc.	6 643	612 721	508 892
Tiffany & Co.	184	17 477	22 543
Tivity Health Inc.	27 163	1 046 113	585 126
TJX Companies Inc.	2 103	106 339	145 542
Torchmark Corp.	165	12 398	19 329
Total System Services Inc.	279	21 503	46 933
Tractor Supply Co.	189	22 689	26 928
TransDigm Group Inc.	80	27 817	50 678
TravelersCos Inc./The	431	64 366	84 394
TripAdvisor Inc.	158	15 795	9 577
Twitter Inc.	1 189	58 993	54 339
Tyson Foods Inc. catégorie A	483	36 622	51 029
UDR Inc.	447	21 131	26 276
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	92	24 138	41 792
Under Armour Inc. catégorie A	256	13 789	8 498
Under Armour Inc. catégorie C	257	11 905	7 471
Union Pacific Corp.	1 211	132 094	268 175
United Continental Holdings Inc.	391	27 376	44 817
United Parcel Service Inc. catégorie B	1 158	151 284	156 599
United Rentals Inc.	132	12 427	22 920
United Technologies Corp.	1 373	185 762	233 930
UnitedHealth Group Inc.	1 609	303 552	513 978
Universal Health Services catégorie B	3 136	479 530	534 966
UnumProvident Corp.	369	14 630	16 192
US Bancorp	2 528	145 001	173 300
US Silica Holdings Inc.	34 790	1 057 394	582 680
Valero Energy Corp.	696	69 835	78 035
Varian Medical Systems Inc.	147	15 877	26 205
Ventas Inc.	608	46 730	54 403
VeriSign Inc.	179	21 750	49 027
Verisk Analytics Inc.	263	27 255	50 420
Verizon Communications Inc.	6 977	466 553	521 961
Vertex Pharmaceuticals Inc.	426	63 793	102 298
VF Corp.	536	43 518	61 359
Viacom Inc. catégorie B	588	34 569	23 007
Virtu Financial Inc. catégorie A	41 568	1 064 878	1 185 557
Visa Inc. catégorie A	2 934	328 067	663 372
Vornado Realty Trust	276	35 762	23 153
Vulcan Materials co.	214	27 881	38 459
Wabtec Corp.	261	25 644	24 519
Waddell & Reed Financial catégorie A	20 208	469 362	441 128
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 370	150 503	98 079
Wal-Mart Stores Inc.	2 369	219 081	342 577
Walt Disney Co./The	2 924	386 866	534 793
Waste Management Inc.	666	56 157	100 626
Waters Corp.	130	26 754	36 641
WEC Energy Group Inc.	548	43 041	59 782
WellCare Health Plans Inc.	80	31 430	29 872
Wells Fargo & Co.	6 828	474 857	422 922
Welltower Inc.	694	66 504	74 094
Western Digital Corp.	529	37 041	32 939
Western Union Co.	728	17 934	18 961
WestRock Co.	417	23 494	19 888
Weyerhaeuser Co.	1 209	44 978	41 676
Whirlpool Corp.	109	20 603	20 306
Williams Companies Inc.	1 975	66 941	72 467
WW Grainger Inc.	70	18 545	24 587
Wynn Resorts Ltd.	165	18 919	26 790
Xcel Energy Inc.	869	47 643	67 697

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Xerox Corp.	386	18 314	17 888
Xilinx Inc.	416	31 267	64 237
Xylem Inc./NY	298	16 083	32 619
Yum! Brands Inc.	499	48 778	72 212
Zimmer Holdings Inc.	357	52 015	55 010
Zions Bancorporation	319	11 856	19 207
ZOETIS INC.	804	55 691	119 297
		<u>64 944 752</u>	<u>84 527 513</u>
France (3,6 %)			
Essilor International SA	6 400	1 061 357	1 093 545
L'Oréal SA	5 750	1 405 015	2 142 131
Louis Vuitton Moët Hennessy	2 992	1 331 594	1 667 576
		<u>3 797 966</u>	<u>4 903 252</u>
Inde (1,3 %)			
HDFC Bank Ltd. CAAÉ	10 264	851 352	1 747 158
Irlande (0,6 %)			
Accenture PLC catégorie A	1 079	169 966	260 986
Allegion PLC	167	15 036	24 171
Eaton Corp PLC	697	51 528	76 066
Ingersoll-Rand PLC catégorie A	402	33 024	66 666
Medtronic PLC	2 266	246 702	289 047
Seagate Technology	468	18 496	28 877
		<u>534 752</u>	<u>745 813</u>
Japon (4,7 %)			
Fanuc Corp.	4 600	1 040 182	1 113 452
Keyence Corp.	3 820	1 434 533	3 068 091
Shimano Inc.	6 300	1 261 720	1 226 536
Uni-Charm Corp.	22 600	629 462	890 421
		<u>4 365 897</u>	<u>6 298 500</u>
Pays-Bas (1,8 %)			
LyondellBasell Industries NV catégorie A	512	58 861	57 781
Unilever NV CIAÉ	30 142	1 860 291	2 403 902
		<u>1 919 152</u>	<u>2 461 683</u>
Royaume-Uni (9,9 %)			
Amcor PLC	2 939	43 545	44 105
Aon PLC	396	53 126	99 994
Aptiv PLC	438	41 377	46 464
Bunzl PLC	23 228	879 647	802 212
Capri Holdings Ltd.	260	14 131	11 807
Cardtronics PLC	18 359	703 408	656 803
Diageo PLC	38 346	1 464 364	2 157 701
Howden Joinery Group PLC	105 599	975 597	890 243
Intercontinental Hotels Group PLC	23 160	1 476 161	1 991 764
Intertek Group PLC	20 143	1 243 318	1 842 831
Linde PLC	913	166 988	240 071
London Stock Exchange Group PLC	16 384	1 143 229	1 494 571
Pentair PLC	260	16 224	12 669
Rotork PLC	246 282	904 656	1 296 535
Spirax-Sarco Engineering PLC	11 227	712 052	1 714 682
Willis Towers Watson PLC	216	36 657	54 177
		<u>9 874 480</u>	<u>13 356 629</u>
Suède (0,7%)			
Svenska Handelsbanken AB catégorie A	74 204	1 264 448	961 509

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suisse (6,9 %)			
Chubb Ltd.	770	123 283	148 464
Cie Financière Richemont SA catégorie A	10 834	1 023 629	1 203 914
Garmin Ltd.	213	12 670	22 258
Geberit AG	2 370	1 186 394	1 449 706
Nestlé SA	18 599	1 883 199	2 521 364
Roche Holding AG NPV	5 402	1 906 800	1 990 219
Schindler Holding AG PTG Cert	6 393	1 492 709	1 863 507
TE Connectivity Ltd.	558	47 694	69 972
		<u>7 676 378</u>	<u>9 269 404</u>
Taiïwan (1,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. CAAÉ	36 078	1 350 274	1 850 553
Total des actions internationales		<u>102 633 823</u>	<u>133 168 441</u>
Total des placements (99,5 %)		<u>103 573 812*</u>	<u>134 084 644</u>
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,5 %)			<u>846 734</u>
Capitaux propres (100 %)			<u>134 931 378</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2018 est de 99 550 271 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Grade d'investissement - AAA	0,7	0,9
	0,7	0,9

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

Risque de change (note 5)

	30 juin 2019	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%
Couronne danoise	2 205 805	1,6
Dollar suédoise	961 509	0,7
Dollar américain	91 758 512	68,0
Dollar australien	1 563 333	1,2
Euro	10 576 608	7,8
Franc suisse	9 068 435	6,7
Livre Sterling	12 252 212	9,1
Yen japonais	6 325 934	4,7

Devise	31 décembre 2018	
	Exposition	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

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 6 735 617 \$ (5 791 355 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Moins d'un an	916 203	1 064 123
	916 203	1 064 123

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 56 \$ (74 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	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	± 13 443 976	10,0	± 11 048 317	9,5

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

Risque de concentration (note 5)

Pourcentage des capitaux propres aux

Répartition par actif	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Allemagne	2,4	2,4
Australie	1,2	1,2
Chine	–	0,3
Danemark	1,6	1,8
États-Unis	62,7	63,0
France	3,6	3,4
Inde	1,3	1,2
Irlande	0,6	0,5
Japon	4,7	4,9
Pays-Bas	1,8	1,8
Royaume-Uni	9,9	9,7
Suède	0,7	0,9
Suisse	6,9	6,5
Taiwan	1,4	1,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments de capitaux propres	1,2	0,9

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

30 juin 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	916 203	–	916 203
Actions ordinaires	133 168 441	–	–	133 168 441
Total des placements	133 168 441	916 203	–	134 084 644

Au cours de la période terminée le 30 juin 2019 il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 064 123	–	1 064 123
Actions ordinaires	114 820 976	–	–	114 820 976
Total des placements	114 820 976	1 064 123	–	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.

FONDS DE PLACEMENT MONÉTAIRE DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	6 859	8 787
Trésorerie	2	45
Souscriptions à recevoir	1	—
Total actifs	6 862	8 832
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	4	—
Charges à payer	4	4
Total passifs	8	4
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	(1)	(2)
Capital action	6 855	8 830
Total capitaux propres	6 854	8 828
Total passif et capitaux propres	6 862	8 832
Total capitaux propres par part	10,01	10,01

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	(2)	8 830	8 828
Total du résultat global pour l'exercice	63	—	63
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	4 262	4 262
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	62	62
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(6 299)	(6 299)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(1 975)	(1 975)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	62	—	62
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	62	—	62
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	1	(1 975)	(1 974)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	(1)	6 855	6 854
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			882 094
Parts rachetables émises			425 332
Parts rachetables émises au réinvestissement			6 220
Parts rachetables rachetées			(628 760)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			684 886

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

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
			30 juin 2018 (161 jours)
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	—	—	—
Total du résultat global pour l'exercice	19	—	19
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	9 059	9 059
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	23	23
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(1 992)	(1 992)
Total opérations sur les parts rachetables	—	7 090	7 090
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	23	—	23
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	23	—	23
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(4)	7 090	7 086
Capitaux propres à la fin de l'exercice	(4)	7 090	7 086
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			—
Parts rachetables émises			905 150
Parts rachetables émises au réinvestissement			2 330
Parts rachetables rachetées			(198 944)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			708 536

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	2019 30 juin	2018 (161 jours)
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	85	18
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(6)	11
Total revenus	79	29
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	16	10
Total charges	16	10
Total du résultat global pour l'exercice	63	19
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	0,07	0,04

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes de 6 mois terminées les</i>	2019 30 juin	2018 (161 jours)
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	63	19
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	6	(11)
Achats de placements	(21 334)	(16 701)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	23 256	9 529
Charges à payer	-	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 991	(7 161)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 261	9 058
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 295)	(1 863)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 034)	7 195
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	(43)	34
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	45	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	2	34
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	85	18

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2019

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (100 %)			
Bons du Trésor - Canada (20,0 %)			
Gouvernement du Canada			
1,66 % échéant le 11 juillet 2019	750 000	744 176	749 591
1,64 % échéant le 8 août 2019	625 000	622 640	623 878
		<u>1 366 816</u>	<u>1 373 469</u>
Bons du Trésor - Provinces (80,0 %)			
Province de Québec			
1,97 % échéant le 19 septembre 2019	600 000	596 778	597 352
Province de la Colombie-Britannique			
1,97 % échéant le 19 août 2019	450 000	448 096	448 766
1,97 % échéant le 10 septembre 2019	300 000	298 689	298 821
Province de la Nouvelle-Écosse			
1,97 % échéant le 4 septembre 2019	400 000	398 264	398 557
Province de la Saskatchewan			
1,96 % échéant le 19 juillet 2019	750 000	746 988	749 197
Province de l'Alberta			
1,96 % échéant le 25 juillet 2019	450 000	448 902	449 374
1,97 % échéant le 3 septembre 2019	300 000	298 710	298 934
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
1,97 % échéant le 21 août 2019	500 000	497 695	498 575
Province de l'Ontario			
1,97 % échéant le 4 septembre 2019	1 000 000	992 340	996 391
Province du Nouveau-Brunswick			
1,96 % échéant le 18 juillet 2019	750 000	747 405	749 237
		<u>5 473 867</u>	<u>5 485 204</u>
Total du marché monétaire		6 840 683	6 858 673
Total des placements (100 %)		6 840 683*	6 840 673
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,0 %)			(4 594)
Capitaux propres (100 %)			6 854 079

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2018 est de 8 763 057 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	%	%
Grade d'investissement - AAA	76,0	83,7
Grade d'investissement - AA	10,9	—
Grade d'investissement - A	13,1	15,8
	100,00	99,5

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 taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Moins d'un an	6 858 673	8 786 723
	6 858 673	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 2 164 \$ (1 554 \$ au 31 décembre 2018).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	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 Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (100%)	± 256 343	3,7	± 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 18 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Pourcentage des capitaux propres aux

Répartition par actif	30 juin 2019	31 décembre 2019
	%	%
Bons du Trésor - Canada	20,0	32,2
Bons du Trésor - Provinces	80,0	67,3
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,0	0,5

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

30 juin 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	6 858 673	—	6 858 673

Au cours de la période terminée le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

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

30 juin 2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	8 786 723	—	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 (NON AUDITÉS)

Semestre terminé le 30 juin 2019

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 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 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 Berkomp & Associés Conseillers en gestion globale State Street, Ltée
Fonds Monétaire	15 janvier 2018	Gestion de placement Connor Clark & Lunn Ltée

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

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

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

Le terme « période » utilisé dans ces présents états financiers est défini comme étant les périodes ou exercices terminés aux 30 juin 2019 et 2018.

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 21 août 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 »)

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 privilégiées 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 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 privilégiées 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 Dividendes 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.

NOTE 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 ») incluant *IAS 34 - Information intermédiaire* en vigueur au 30 juin 2019 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

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
Autres actifs à recevoir	Prêts et créances	Coût amorti
Découvert bancaire	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Parts rachetées à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti

Classement des actifs et passifs financiers selon :	IAS 39	IFRS 9
Charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Intérêts à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Dividendes à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Placements à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti
Distributions à payer	Passifs financiers au coût amorti	Coût amorti

2.3 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'intérêt aux fins de distribution :

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

Revenus de dividende :

Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende. Les revenus de source étrangère sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers.

Revenus sur fonds communs de placements :

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

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

Les charges spécifiques représentent entre autres les honoraires des gestionnaires de portefeuille, les honoraires du Fiduciaire, les honoraires du Gestionnaire ainsi que les droits et dépôts. La répartition des charges spécifiques est effectuée directement entre les Fonds.

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

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 spécifie 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 30 juin 2019 et au 30 juin 2018. Les données sont en dollars canadiens.

FONDS ACTIONS (30 juin 2019)

	Valeur liquidative	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Barreau	19 95	–	19 95

FONDS OBLIGATIONS (30 juin 2019)

	Valeur liquidative	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Barreau	11 71	0 03	11 74

FONDS DIVIDENDE (30 juin 2019)

	Valeur liquidative	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Barreau	12 31	–	12 31

FONDS ÉQUILIBRÉ (30 juin 2019)

	Valeur liquidative	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Barreau	16 51	0 01	16 52

FONDS MONDIAL (30 juin 2019)

	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Barreau	13 69	–	13 69

FONDS MONÉTAIRE (30 juin 2019)

	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Barreau	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.

2.11 Participation dans des entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'un accord contractuel.

Certains Fonds investissent dans des fonds négociés en bourse. Les Fonds considèrent tous leurs placements dans ces fonds (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds ne fournissent ni ne sont engagés à fournir aucun autre soutien envers ces entités structurées non consolidées. Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie de placement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts ou des actions qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables des fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds.

Par conséquent, les Fonds, en tant qu'entités d'investissement, comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La variation de la juste valeur de ces placements est présentée dans l'état du résultat global au poste «Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements».

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

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 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque qu'un Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements et fasse subir une perte financière à ses créanciers. Les porteurs de parts peuvent procéder au rachat de leurs parts chaque jour d'évaluation. Les Fonds ne peuvent acquérir un actif non liquide dans le cas où, par suite de cette acquisition, plus de 10 % de leur valeur liquidative serait constitué d'actifs non liquides et ne peuvent avoir placé plus de 15 % de leur valeur liquidative dans des actifs non liquides pendant 90 jours et plus.

Puisque les Fonds investissent dans des marchés actifs, ils peuvent

disposer de leurs éléments d'actif dans de courts délais. Les Fonds peuvent investir dans des titres de créances et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif.

En conséquence, les Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique des Fonds, le Gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur.

Les échéances pour les autres passifs financiers demeurent en-deçà de trois mois pour l'ensemble des Fonds.

Les Fonds maintiennent un niveau de trésorerie et de placements à court terme que le Gestionnaire des Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

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 divulgués dans le Prospectus. Le respect de cette politique permet ainsi une gestion du risque de concentration lié à l'exposition à un émetteur ou à un groupe d'émetteurs présentant des caractéristiques communes.

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

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

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

6.3 Parts

Le nombre de parts en circulation aux 30 juin 2019 et 2018, 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 COURTIER

Pour les périodes terminées les 30 juin 2019 et 2018, le montant total des commissions de courtage versées à des courtiers sur les transactions des portefeuilles est indiqué dans le tableau ici-bas. Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers. Les données présentées sont en milliers de dollars canadiens.

Commissions de courtage totales

	30 juin 2019	26 juin 2018
	\$	\$
Fonds Actions	6	8
Fonds Équilibré	13	10
Fonds Mondial	10	4
Fonds Dividendes	4	23

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 30 juin 2019 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
½ 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
½ 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
½ 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
½ 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 0,35 %	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
½ 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 Berkom 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
½ 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

ENTITÉS STRUCTURÉES POSITION BILAN

FONDS ÉQUILIBRÉ	30 juin 2019 Juste valeur	31 décembre 2018 Juste valeur
Titres adossés	–	–
Part de fiducie	4 597	2 671
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	116 862	101 804
FONDS DIVIDENDES	30 juin 2019 Juste valeur	31 décembre 2018 Juste valeur
Part de fiducie	1 249	1 127
FONDS MONDIAL	30 juin 2019 Juste valeur	31 décembre 2018 Juste valeur
Part de fiducie	769	645

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

Pertes en capital nettes

	2018	2017
Fonds	\$	\$
Fonds Actions	–	–
Fonds Obligations	636	288
Fonds Équilibré	–	–
Fonds Dividendes	–	–
Fonds Mondial	–	–
Fonds Monétaire	–	–

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

