



FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 30 juin 2020

**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 13

Fonds de placement **Équilibré** du Barreau du Québec 28

Fonds de placement **Dividendes** du Barreau du Québec 59

Fonds de placement **Mondial** du Barreau du Québec 68

Fonds de placement **Marché Monétaire** du Barreau du Québec 78

Notes afférentes aux états financiers 85

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

<i>Aux</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	42 488	63 162
Trésorerie	310	124
Souscriptions à recevoir	16	3
Produit de la vente de placements à recevoir	13	–
Intérêts à recevoir	13	–
Dividendes à recevoir	116	167
Autres actifs à recevoir	20	–
Total actifs	42 976	63 456
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	2	6
Parts rachetées à payer	3	5
Placements à payer	41	–
Charges à payer	256	231
Total passifs	302	242
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	5 225	23 908
Capital	37 449	39 306
Total capitaux propres	42 674	63 214
Total passif et capitaux propres	42 976	63 456
Total capitaux propres par part	13,96	20,13

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

<i>Exercice terminé le 30 juin 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	23 908	39 306	63 214
Total du résultat global pour la période	(17 826)	—	(17 826)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 553	1 553
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	853	853
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(4 263)	(4 263)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(1 857)	(1 857)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	857	—	857
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	857	—	857
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	(18 683)	(1 857)	(20 540)
Capitaux propres à la fin de la période	5 225	37 449	42 674

Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de la période	3 140 021
Parts rachetables émises	93 066
Parts rachetables émises au réinvestissement	63 011
Parts rachetables rachetées	(239 756)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	3 056 342

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2019</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	20 692	38 555	59 247
Total du résultat global pour la période	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- sment 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 période pour la période	2 681	436	62 364
Capitaux propres à la fin de la période	23 373	38 991	63 214

Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de la période	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 DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	23	2
Revenus de dividendes	922	1 274
Autres revenus	20	9
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(12 426)	186
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	62	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(6 157)	2 596
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	2	–
Total revenus	(17 554)	4 067
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	113	126
Honoraires du gestionnaire	57	72
Honoraires du fiduciaire	41	78
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	9	9
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	12	21
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	40	6
Total charges	272	312
Total du résultat global pour la période	(17 826)	3 755
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	(5,84)	1,20

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	(17 826)	3 755
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	12 426	(186)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(62)	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	6 157	(2 596)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(2)	–
Achats de placements	(109 702)	(9 246)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	111 821	8 956
Intérêts à recevoir	(13)	–
Dividendes à recevoir	51	(25)
Autres actifs à recevoir	(20)	–
Charges à payer	25	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 855	671
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions	(8)	(10)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 540	2 366
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 265)	(3 007)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 733)	(651)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	62	–
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	2	–
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	122	20
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	124	120
	310	140
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	10	2
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	961	1 228

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,4 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,4 %)			
Gouvernement du Canada 0,42 %, échéant le 6 août 2020	150 000	149 962	149 930
Actions canadiennes (95,2 %)			
Biens de consommation de base (10,9 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	23 700	955 736	999 903
Aliments Maple Leaf Inc.	8 421	231 978	239 998
Compagnies Loblaw Ltée	12 470	925 444	813 792
Empire Company Ltd., catégorie A	16 500	539 979	538 560
George Weston Ltd.	1 193	119 195	115 995
Metro Inc.	29 113	1 743 031	1 615 480
Premium Brands Holdings Corp.	1 446	121 834	125 224
Saputo Inc.	6 500	227 868	206 115
		<u>4 865 065</u>	<u>4 655 067</u>
Consommation discrétionnaire (3,1 %)			
Dollarama Inc.	15 300	667 724	682 074
Restaurant Brands International Inc.	8 900	562 612	640 088
		<u>1 230 336</u>	<u>1 322 162</u>
Énergie (4,2 %)			
Enbridge Inc.	19 897	837 636	805 630
Parkland Corp/Canada	14 706	408 388	476 769
TC Energy Corp.	9 198	549 965	525 482
		<u>1 795 989</u>	<u>1 807 881</u>
Finance (26,0 %)			
Banque de Montréal	9 575	664 174	674 846
Banque de Nouvelle-Écosse	10 571	583 609	574 534
Banque Nationale du Canada	14 840	802 997	889 361
Banque Royale du Canada	25 801	2 004 887	2 352 019
Banque Toronto-Dominion	34 722	1 800 580	2 064 223
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	34 141	1 590 418	1 516 202
Financière Sun Life Inc.	14 742	703 578	712 628
Groupe TMX Ltée.	7 025	840 184	903 836
iA Financial Corp Inc.	5 817	251 830	259 845
Intact Corporation Financière	8 959	1 219 511	1 138 689
		<u>10 461 768</u>	<u>11 086 183</u>
Immobilier (2,6 %)			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	6 933	327 894	334 032
Granite Real Estate Investment Trust	9 647	630 635	652 137
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	7 305	122 676	126 157
		<u>1 081 205</u>	<u>1 112 326</u>
Industrie (16,9 %)			
CAE Inc.	13 500	290 340	294 300
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	3 300	1 031 305	1 121 043
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	14 103	1 560 113	1 666 693
Groupe WSP Global Inc.	10 315	893 408	836 856
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	4 400	256 436	237 820

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Thomson Reuters Corp.	16 468	1 654 911	1 499 741
Toromont Industries Ltd.	14 500	934 773	950 475
Waste Connections Inc.	4 800	587 526	594 672
		7 208 812	7 201 600
Matériaux (6,8 %)			
CCL Industries Inc., catégorie B	15 200	653 736	640 984
Winpak Ltd.	14 500	671 670	574 780
		1 325 406	1 215 764
Services aux collectivités (6,3 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	6 024	116 957	104 155
Atco Ltd., catégorie I	15 900	614 110	612 150
Brookfield Infrastructure Partners LP	2 928	155 995	159 020
Brookfield Renewable Energy Partners LP	7 486	497 713	483 745
Fortis Inc.	13 201	710 227	661 634
Hydro One Inc.	26 197	563 594	652 043
		2 658 596	2 672 747
Services de communication (13,3 %)			
BCE Inc.	23 847	1 377 678	1 330 663
Quebecor Inc., catégorie B	48 592	1 486 051	1 407 224
Rogers Communications Inc., catégorie B	7 605	353 150	411 278
Shaw Communications Inc., catégorie B	45 891	1 063 693	1 008 684
TELUS Corp.	68 811	1 596 117	1 537 238
		5 876 689	5 695 087
Technologies de l'information (9,1 %)			
CGI Group Inc., catégorie A	9 785	426 920	834 660
Constellation Software Inc.	1 389	1 945 792	2 114 975
Open Text Corp.	15 819	544 426	919 400
		2 917 138	3 869 035
Total des actions canadiennes		39 421 004	40 637 852
Actions internationales (4,0 %)			
États-Unis (4,0 %)			
Crown Castle International Corp.	1 910	439 278	421 235
Digital Realty Trust Inc.	2 442	490 296	469 649
Procter & Gamble Co.	1 996	342 385	314 317
QUALCOMM Inc.	4 112	449 601	494 569
		1 721 560	1 699 770
Total des placements (99,6%)		41 292 526 *	42 487 552
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres (0,4 %)			186 746
Capitaux propres (100 %)			42 674 298

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2019 est de 55 809 494 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

	Pourcentage des capitaux propres aux	
Titres à revenu fixe par cote de crédit	30 juin 2020	31 décembre 2019
Grade d'investissement - AAA	0,4	1,3
	0,4	1,3

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

Risque de change (note 5)

	30 juin 2020	
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total \$	Total %
Dollar américain	1 916 693	4,5
Euro	(74)	(0,0)

	31 décembre 2019	
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total \$	Total %
Dollar américain	3 714 254	5,9
Euro	119 134	1,8

Ce fonds ne détient aucune part dans un ou plusieurs fonds communs 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 95 831 \$ (241 699 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	149 930	804 337
	149 930	804 337

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 41 \$ (663 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	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%)	± 4 310 104	10,1	± 6 789 148	10,7

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Biens de consommation de base	11,6	4,3
Consommation discrétionnaire	3,1	5,9
Énergie	4,2	20,4
Finance	26,0	38,3
Immobilier	3,7	–
Industrie	16,9	7,8
Matériaux	2,8	6,8
Santé	–	3,9
Services aux Collectivités	6,3	2,0
Technologies de l'information	10,3	4,1
Services de communication	14,3	5,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	0,8	1,4

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	149 930	–	149 930
Actions ordinaires	42 337 622	–	–	42 337 622
Total des placements	42 337 622	149 930	–	42 487 552

Au cours de la période terminée le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	804 337	–	804 337
Actions ordinaires	62 357 583	–	–	62 357 583
Total des placements	62 357 583	804 337	–	63 161 920

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	49 322	45 899
Trésorerie	367	75
Souscriptions à recevoir	24	—
Produit de la vente de placements à recevoir	131	36
Intérêt à recevoir	217	169
Autres actifs à recevoir	3	—
Total actifs	50 064	46 179
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	2	2
Parts rachetées à payer	15	14
Placements à payer	230	—
Charges à payer	118	102
Total passifs	365	118
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	27 468	24 529
Capital	22 231	21 532
Total capitaux propres	49 699	46 061
Total passif et capitaux propres	50 064	46 179
Total capitaux propres par part	12,38	11,63

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

<i>Exercice terminé le 30 juin 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)			
			30 juin 2020
Capitaux propres au début de l'exercice	24 529	21 532	46 061
Total du résultat global pour l'exercice	3 377	–	3 377
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	4 036	4 036
Produit tiré du réinvestissement des parts rachetables	–	434	434
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(3 771)	(3 771)
Total opérations sur les parts rachetables	–	699	699
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	438	–	438
Total distributions effectuées au profit des investisseur	438	–	438
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	2 939	699	3 638
Capitaux propres à la fin de l'exercice	27 468	22 231	49 699
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			3 961 839
Parts rachetables émises			334 443
Parts rachetables émises au réinvestissement			36 186
Parts rachetables rachetées			(316 472)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			4 015 996

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2019</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)			
			31 décembre 2019
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 réinvestissement 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 investisseur	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>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	569	599
Autres revenus	3	–
Autres variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	975	611
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	1 994	1 685
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	–
Total revenus	3 540	2 895
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	44	55
Honoraires du gestionnaire	53	49
Honoraires du fiduciaire	60	54
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	6	6
Total charges	163	164
Total du résultat global pour l'exercice	3 377	2 731
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	0,87	0,71

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	3 377	2 731
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(975)	(611)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(1 994)	(1 685)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	–
Achats de placements	(163 477)	(41 547)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	163 159	40 989
Amortissement	(1)	–
Intérêt à recevoir	(48)	8
Autres actifs à recevoir	(3)	–
Charges à payer	16	22
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	55	(93)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 012	3 327
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 770)	(3 318)
Entrées (sortie) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	238	2
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	293	(91)
Trésorerie au début de l'exercice	75	151
Trésorerie à la fin de l'exercice	367	60
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	521	607

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (4,8 %)			
Bons du Trésor - Canada (4,8 %)			
Gouvernement du Canada			
0,62 %, échéant le 16 July 2020	60 000	59 962	59 981
0,46 %, échéant le 30 July 2020	255 000	254 852	254 894
0,40 %, échéant le 13 August 2020	1 460 000	1 459 191	1 459 247
0,19 %, échéant le 17 September 2020	640 000	639 662	639 662
		<u>2 413 667</u>	<u>2 413 784</u>
Obligations et débetures (94,4 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (10,2 %)			
Gouvernement du Canada			
1,50 %, échéant le 1er juin 2023	131 000	135 871	135 713
1,25 %, échéant le 1er mars 2025	351 000	365 025	365 687
0,50 %, échéant le 1er septembre 2025	34 000	34 200	34 235
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	127 000	135 649	136 054
2,00 %, échéant le 1er décembre 2041	458 051	591 833	657 401
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	417 000	570 626	598 403
0,50 %, échéant le 1er décembre 2050	321 943	341 141	380 702
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	293 000	367 922	372 738
Fiducie du Canada pour l'habitation			
3,35 %, échéant le 15 décembre 2020	715 000	728 021	725 169
2,35 %, échéant le 15 juin 2027	1 220 000	1 339 849	1 345 438
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	228 148	265 298	301 575
		<u>4 875 435</u>	<u>5 053 115</u>
Émises et garanties par une province (34,8 %)			
55 School Board Trust			
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	60 000	81 030	87 031
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	41 876	45 408	50 159
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	92 854	100 931	111 281
Financement-Québec			
5,25 %, échéant le 1er juin 2034	465 000	606 320	662 147
Hydro-Québec			
0,00 %, échéant le 15 août 2032	335 000	263 040	269 617
5,00 %, échéant le 15 février 2045	195 000	287 038	307 271
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	1 530 000	1 569 370	1 682 157
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	61 000	63 624	66 208
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	103 000	132 829	146 501
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	125 000	133 332	148 556
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	216 000	254 093	268 423
Province de la Nouvelle-Écosse			
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	28 000	34 826	34 899
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	206 000	206 358	225 672
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	99 000	105 725	105 635
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	205 000	220 390	226 313
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	97 000	108 466	116 906
Province de l'Alberta			
2,35 %, échéant le 1er juin 2025	27 000	28 444	28 764
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	575 000	632 399	687 960
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	166 000	188 956	192 613
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	51 000	56 546	60 574
Province de l'Ontario			
1,95 %, échéant le 27 janvier 2023	115 000	112 549	119 143
2,85 %, échéant le 2 juin 2023	1 102 000	1 137 067	1 174 094

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,65 %, échéant le 5 février 2025	135 000	139 016	146 267
2,60 %, échéant le 2 juin 2025	676 000	667 799	732 544
1,75 %, échéant le 8 septembre 2025	30 000	31 167	31 313
2,40 %, échéant le 2 juin 2026	120 000	121 807	129 663
1,85 %, échéant le 1er février 2027	65 000	64 823	68 293
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	760 000	804 316	835 124
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	590 000	660 002	664 942
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	141 000	156 547	157 707
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	142 000	150 427	151 282
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	354 000	485 582	527 169
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	614 000	760 786	868 406
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	200 000	267 445	292 162
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	305 000	325 540	390 208
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	206 000	241 226	264 502
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	392 000	440 503	461 584
2,90 %, échéant le 2 juin 2049	79 000	93 211	95 171
2,65 %, échéant le 2 décembre 2050	41 000	48 114	47 768
Province de Québec			
3,50 %, échéant le 1er décembre 2022	365 000	391 206	391 358
2,25 %, échéant le 22 février 2024	25 000	24 997	26 441
2,75 %, échéant le 1er septembre 2025	756 000	811 242	828 268
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	105 000	109 499	114 433
1,85 %, échéant le 13 février 2027	50 000	49 968	52 642
2,75 %, échéant le 1er septembre 2027	280 000	304 604	311 655
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	144 000	203 662	217 964
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	100 000	131 705	153 413
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	634 000	718 122	826 028
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	385 000	434 731	513 822
Province de Terre-Neuve			
2,85 %, échéant le 2 juin 2029	141 000	151 204	153 826
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	95 000	90 640	94 942
Province du Manitoba			
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	133 000	138 709	140 319
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	4 000	4 558	5 426
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	255 000	264 917	287 942
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	178 000	210 298	219 626
Scotia Schools Trust			
6,22 %, échéant le 13 juillet 2020	13 240	14 207	13 242
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	215 000	249 230	295 339
		<u>16 130 551</u>	<u>17 282 715</u>

Municipalités et octroyées (13,6 %)

Brock University			
3,03 %, échéant le 17 mai 2060	65 000	65 000	69 776
Municipalité de Saint-Anselme			
2,30 %, échéant le 16 avril 2024	235 000	231 522	243 742
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	175 000	172 585	177 835
Municipalité de Saint-Honoré			
2,15 %, échéant le 1er avril 2025	60 000	59 047	62 337
Municipalité du Village de Val-David			
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	210 000	207 249	213 297
Municipalité régionale comté de La Vallée-du-Richelieu			
1,20 %, échéant le 28 avril 2021	50 000	49 994	50 166
1,75 %, échéant le 28 avril 2025	55 000	54 935	56 124
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	158 000	156 256	157 194

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Municipalité régionale de Kativik 2,25 %, échéant le 28 octobre 2020	95 000	95 565	95 456
Province de Québec 1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	794 000	830 819	837 567
Queen's University 2,89 %, échéant le 27 avril 2060	70 000	70 000	76 000
Regie de Police de Memphremagog Canada 2,00 %, échéant le 22 mai 2021	45 000	44 822	45 485
Régie intermunicipale de gestion des déchets de la Mauricie 1,30 %, échéant le 26 mai 2025	125 000	123 165	124 874
Regie Intermunicipale Gestion Installations Sportives Beauharnois-Chateaugay 1,85 %, échéant le 28 avril 2025	120 000	118 937	123 014
Société de transport de la Ville de Laval 1,70 %, échéant le 9 mai 2021	116 000	114 006	116 847
Societe de Transport Trois-Rivieres 1,30 %, échéant le 11 juin 2025	115 000	113 596	114 856
TransLink 3,25 %, échéant le 23 novembre 2028	225 000	232 677	258 049
Université de York 6,48 %, échéant le 7 mars 2042	100 000	147 787	166 721
3,39 %, échéant le 1er avril 2060	60 000	60 000	73 121
Ville de Beauharnois 2,25 %, échéant le 8 avril 2024	30 000	29 464	31 146
Ville de Beloeil 1,85 %, échéant le 9 mai 2022	170 000	167 846	172 754
Ville de Chambly 2,90 %, échéant le 18 décembre 2023	290 000	287 666	307 226
Ville de Châteauguay 1,65 %, échéant le 10 mai 2021	185 000	183 104	186 258
Ville de Gaspé 2,60 %, échéant le 20 février 2023	100 000	98 553	103 970
Ville de Gatineau 1,60 %, échéant le 3 mai 2021	155 000	153 032	156 085
3,30 %, échéant le 2 décembre 2024	150 000	154 594	163 500
Ville de Granby 1,60 %, échéant le 16 mai 2021	250 000	246 820	251 625
2,25 %, échéant le 21 mai 2024	175 000	172 630	182 018
Ville de La Tuque 3,30 %, échéant le 30 septembre 2024	40 000	40 403	43 368
Ville de Lévis 2,60 %, échéant le 5 mars 2024	190 000	187 549	200 051
Ville de Otterburn Park Canada 2,70 %, échéant le 2 octobre 2022	70 000	71 022	72 527
Ville de Saguenay 1,70 %, échéant le 20 avril 2021	25 000	24 763	25 175
3,90 %, échéant le 16 octobre 2023	50 000	54 167	54 475
2,05 %, échéant le 15 avril 2025	120 000	119 096	124 196
Ville de Saint-Bruno 3,15 %, échéant le 9 septembre 2024	120 000	120 288	129 552
Ville de Sainte-Adèle 1,55 %, échéant le 2 mai 2021	35 000	34 510	35 214
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	145 000	141 489	147 160
Ville de Saint-Félicien 2,50 %, échéant le 27 février 2023	175 000	172 412	180 915
Ville de Thetford Mines 2,95 %, échéant le 4 décembre 2023	285 000	283 404	301 900
Ville de Toronto 1,60 %, échéant le 2 décembre 2030	90 000	89 982	90 596

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,60 %, échéant le 24 septembre 2039	135 000	134 066	141 693
3,20 %, échéant le 1er août 2048	44 000	43 890	51 754
Ville de Trois-Rivières			
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	100 000	98 660	100 670
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	76 238
Ville d'Ottawa			
3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	210 000	230 240	248 557
2,50 %, échéant le 11 mai 2051	135 000	134 278	141 375
		6 495 848	6 782 459
Sociétés (35,1 %)			
407 International Inc.			
2,47 %, échéant le 8 septembre 2022	53 000	52 283	54 325
1,80 %, échéant le 22 mai 2025	18 000	17 994	18 419
3,14 %, échéant le 6 mars 2030	18 000	19 735	20 150
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	14 000	16 396	17 085
3,67 %, échéant le 8 mars 2049	14 000	16 194	16 894
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	68 000	66 334	70 954
Aéroports de Montréal			
6,61 %, échéant le 11 octobre 2033	179 942	238 929	238 064
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	87 000	87 232	94 060
AltaLink LP			
3,99 %, échéant le 30 juin 2042	11 000	12 110	13 700
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	35 000	45 988	46 359
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	63 000	89 479	89 297
6,98 %, échéant le 15 octobre 2032	11 000	15 679	16 311
3,26 %, échéant le 1er juin 2037	8 000	7 972	8 747
2,75 %, échéant le 17 octobre 2039	100 000	100 393	102 527
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	23 000	30 969	33 726
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	14 000	16 656	18 420
Bank of Montreal			
2,37 %, échéant le 3 février 2025	58 000	58 702	60 239
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,90 %, échéant le 14 septembre 2021	355 000	359 728	364 018
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	49 000	48 139	50 319
2,97 %, échéant le 11 juillet 2023	56 000	57 690	59 130
3,29 %, échéant le 15 janvier 2024	174 000	176 227	185 381
3,30 %, échéant le 26 mai 2025	120 000	125 431	131 975
Banque de Montréal			
2,12 %, échéant le 16 mars 2022	95 000	95 441	96 947
2,27 %, échéant le 11 juillet 2022	26 000	25 340	26 681
2,85 %, échéant le 6 mars 2024	235 000	238 476	247 366
2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	485 000	483 512	501 361
2,70 %, échéant le 11 septembre 2024	110 000	109 167	116 894
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	140 000	137 480	151 980
3,19 %, échéant le 1er mars 2028	110 000	117 288	124 108
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	210 000	207 391	213 214
2,36 %, échéant le 8 novembre 2022	129 000	128 353	133 059
2,38 %, échéant le 1er mai 2023	88 000	88 562	90 735
2,49 %, échéant le 23 septembre 2024	101 000	100 854	105 288
2,16 %, échéant le 3 février 2025	67 000	66 534	68 977
3,10 %, échéant le 2 février 2028	160 000	168 013	179 504
Banque HSBC Canada			
2,91 %, échéant le 29 septembre 2021	310 000	315 253	316 756
Banque Nationale du Canada			
2,11 %, échéant le 18 mars 2022	370 000	367 852	377 566
2,98 %, échéant le 4 mars 2024	20 000	20 590	21 131
2,55 %, échéant le 12 juillet 2024	72 000	71 968	75 189

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,58 %, échéant le 3 février 2025	10 000	10 000	10 475
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 9 août 2020	308 000	308 770	307 569
1,58 %, échéant le 13 septembre 2021	135 000	131 183	136 310
3,30 %, échéant le 26 septembre 2023	381 000	383 367	405 002
2,35 %, échéant le 2 juillet 2024	145 000	145 000	150 457
2,61 %, échéant le 1er novembre 2024	496 000	499 421	520 044
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	150 000	171 182	177 204
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	83 000	83 158	86 570
Banque Toronto-Dominion			
3,01 %, échéant le 30 mai 2023	21 000	21 639	22 195
2,85 %, échéant le 8 mars 2024	24 000	24 632	25 300
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	205 000	215 936	222 193
2,50 %, échéant le 2 décembre 2024	230 000	232 397	240 552
1,94 %, échéant le 13 mars 2025	34 000	34 780	34 733
Taux variable, échéant le 22 avril 2030	6 000	6 000	6 300
Bell Canada			
3,60 %, échéant le 29 septembre 2027	61 000	66 655	67 517
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	165 000	164 104	175 591
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	10 000	9 554	11 795
4,45 %, échéant le 27 février 2047	50 000	52 553	60 130
3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	70 000	67 259	72 939
Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	220 000	223 040	234 392
4,29 %, échéant le 5 novembre 2049	33 000	33 187	36 675
Calloway Real Estate Investment Trust			
3,99 %, échéant le 30 mai 2023	70 000	71 168	73 136
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,43 %, échéant le 9 juin 2023	155 000	155 792	160 143
2,35 %, échéant le 28 août 2024	245 000	244 643	253 655
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	359 000	358 727	366 549
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	46 000	52 549	60 448
3,81 %, échéant le 10 septembre 2042	14 000	14 259	16 799
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	156 000	189 232	212 189
4,09 %, échéant le 2 septembre 2044	69 000	80 150	86 736
3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	2 000	2 154	2 531
Capital City Link GP			
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	28 245	33 513	33 676
Capital Power Corp.			
4,99 %, échéant le 23 janvier 2026	33 000	33 000	35 721
4,42 %, échéant le 8 février 2030	32 000	31 994	34 084
Choice Properties Reit			
3,55 %, échéant le 10 janvier 2025	105 000	106 255	111 168
2,85 %, échéant le 21 mai 2027	40 000	40 000	40 936
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	60 000	60 000	66 627
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	97 000	95 444	103 234
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 8 février 2029	65 000	69 332	71 537
3,60 %, échéant le 1er août 2047	165 000	172 557	195 593
Compagnies Loblaw Ltée			
3,92 %, échéant le 10 juin 2024	21 000	22 395	22 961
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	23 000	28 622	30 552
5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	27 000	35 148	35 841
Co-operators Financial Services Ltd.			
3,33 %, échéant le 13 mai 2030	31 000	31 000	31 314
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	399 000	427 343	452 179
Empire Vie Assurance			
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	47 000	47 044	48 720

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 %, échéant le 11 septembre 2025	103 000	104 846	112 676
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	22 000	23 541	24 084
4,00 %, échéant le 22 août 2044	61 000	70 260	75 495
3,01 %, échéant le 9 août 2049	4 000	3 913	4 322
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	59 000	62 388	71 525
Enbridge Inc.			
3,20 %, échéant le 8 juin 2027	40 000	40 978	42 476
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	114 000	108 487	114 388
Enbridge Pipelines Inc.			
4,13 %, échéant le 9 août 2046	10 000	10 990	11 302
4,33 %, échéant le 22 février 2049	96 000	98 149	112 040
EPCOR Utilities Inc.			
3,11 %, échéant le 8 juillet 2049	21 000	20 745	23 039
Fédération des caisses Desjardins			
2,09 %, échéant le 17 janvier 2022	360 000	357 904	366 630
First Capital Realty Inc.			
4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	86 000	89 492	88 535
First Nations Finance Authority			
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	130 000	130 000	131 479
FortisBC Energy Inc.			
3,67 %, échéant le 9 avril 2046	28 000	31 602	33 605
3,85 %, échéant le 7 décembre 2048	14 000	16 352	17 532
2,82 %, échéant le 9 août 2049	44 000	44 660	46 249
FortisBC Inc.			
4,00 %, échéant le 28 octobre 2044	19 000	20 304	23 189
General Motors Financial of Canada Ltd.			
5,95 %, échéant le 14 mai 2024	26 000	25 943	27 977
Great-West Lifeco Inc.			
2,38 %, échéant le 14 mai 2030	290 000	290 135	301 105
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 %, échéant le 23 mai 2025	180 000	189 340	193 945
Hydro One Inc.			
2,77 %, échéant le 24 février 2026	190 000	186 426	203 907
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	148 000	171 198	198 328
3,91 %, échéant le 23 février 2046	28 000	29 313	34 838
2,71 %, échéant le 28 février 2050	230 000	224 219	235 644
iA Financial Corp Inc.			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	35 000	35 000	36 707
Intact Corporation Financière			
3,69 %, échéant le 24 mars 2025	53 000	53 000	58 113
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	39 000	37 837	41 476
6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	23 000	34 256	33 628
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	215 000	215 000	223 244
McGill University Health Centre			
5,36 %, échéant le 31 décembre 2043	185 000	263 512	281 529
Metro Inc.			
3,41 %, échéant le 28 février 2050	240 000	240 377	248 255
Northern Courier Pipeline LP			
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	52 658	52 658	56 444
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	62 000	63 352	70 645
Nova Scotia Power Inc.			
3,31 %, échéant le 25 avril 2050	12 000	12 000	13 076
3,57 %, échéant le 5 avril 2049	12 000	13 622	13 700
OMERS Finance Trust			
1,55 %, échéant le 21 avril 2027	125 000	124 876	125 825
Ontario Power Generation Inc.			
2,89 %, échéant le 8 avril 2025	113 000	113 000	120 557

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	255 000	255 339	301 091
Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
6,97 %, échéant le 25 mai 2032	205	213	269
Pembina Pipeline Corporation			
4,67 %, échéant le 28 mai 2050	14 000	13 989	15 476
Power Corporation du Canada			
4,46 %, échéant le 27 juillet 2048	120 000	120 000	138 119
Régie de gestion des matières résiduelles Manicouagan			
2,00 %, échéant le 10 février 2025	110 000	108 757	113 498
Régie Intermunicipale du Parc du Domaine Vert			
2,00 %, échéant le 19 novembre 2020	60 000	59 855	60 300
2,00 %, échéant le 19 novembre 2021	79 000	78 554	80 230
2,15 %, échéant le 19 novembre 2024	55 000	54 037	57 079
Réseau de transport de Longueuil			
2,05 %, échéant le 17 décembre 2023	120 000	118 692	123 680
Reseau de Transport Metropolitain			
2,25 %, échéant le 7 novembre 2023	105 000	104 280	108 804
Rogers Communications Inc.			
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	129 000	131 569	143 115
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	7 000	10 256	10 404
Saputo Inc.			
3,60 %, échéant le 14 août 2025	220 000	226 291	239 130
Sea To Sky Highway Investment LP			
2,63 %, échéant le 31 août 2030	23 612	23 639	24 304
Shaw Communications Inc.			
3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	21 000	20 903	22 506
2,90 %, échéant le 9 décembre 2030	27 000	26 950	27 808
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	36 000	50 123	51 036
Sinai Health System/Canada			
3,21 %, échéant le 8 avril 2060	100 000	100 000	114 574
Société canadienne des postes			
4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	90 000	110 258	128 922
Société de transport de Sherbrooke			
2,40 %, échéant le 27 mars 2024	95 000	93 984	98 876
Société de Transport du Saguenay			
2,30 %, échéant le 4 juin 2024	145 000	145 473	150 524
Société Financière Manuvie			
2,84 %, échéant le 12 janvier 2023	125 000	126 149	130 037
1,50 %, échéant le 25 juin 2025	140 000	140 000	140 324
Suncor Énergie Inc.			
5,00 %, échéant le 9 avril 2030	26 000	28 951	30 748
4,34 %, échéant le 13 septembre 2046	26 000	28 170	28 296
Sysco Canada Inc.			
3,65 %, échéant le 25 avril 2025	140 000	146 555	143 510
TELUS Corp.			
3,30 %, échéant le 2 mai 2029	120 000	123 982	131 177
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	94 000	110 121	120 324
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	33 000	39 087	40 709
3,95 %, échéant le 16 février 2050	21 000	21 074	23 176
Terasen Gas Inc.			
6,00 %, échéant le 2 octobre 2037	12 000	16 999	17 682
Toronto Hydro Corp.			
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	245 000	240 182	263 680
TransCanada Pipelines Ltd.			
8,05 %, échéant le 17 février 2039	43 000	67 610	68 378
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	19 000	20 130	21 676
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	23 000	23 443	25 983
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	112 000	112 724	123 762

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2077	87 000	83 191	85 496
Université d'Ottawa			
3,26 %, échéant le 12 octobre 2056	85 000	89 862	99 668
		<u>16 569 539</u>	<u>17 429 008</u>
Obligations étrangères (0,7 %)			
European Investment Bank			
1,90 %, échéant le 22 janvier 2025	70 000	69 765	73 637
International Bank for Reconstruction & Development			
1,90 %, échéant le 16 janvier 2025	70 000	69 927	73 626
J. P. Morgan Chase & Co.			
3,19 %, échéant le 5 mars 2021	210 000	213 381	213 251
		<u>353 073</u>	<u>360 514</u>
Total des obligations et débetures		44 424 446	46 907 811
Total des placements (99,2 %)		46 838 113*	49 321 595
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,8 %)			377 145
Capitaux propres (100 %)			49 698 740

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2019 est de 45 409 899 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	21,8	20,2
Grade d'investissement - AA	20,6	19,6
Grade d'investissement - A	36,4	39,4
Grade d'investissement - BBB	9,5	8,6
Non cotés	10,9	11,8
	99,6	99,6

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 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	4 796 296	2 029 277
De 1 à 3 ans	5 863 219	6 928 949
De 3 à 5 ans	9 223 915	11 170 993
de 5 à 10 ans	11 670 149	10 285 389
Plus de 10 ans	17 768 016	15 484 334
	49 321 595	45 898 942

Ce fonds ne détient aucune part dans un ou plusieurs fonds communs de placement.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 1 064 539 \$ (951 615 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Indice FTSE Canada Univers obligataire (100%)	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Impact sur des capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur des capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
	4 894 681	9,9	—	—

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 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 2020	31 décembre 2019
	%	%
Obligations corporatives	35,1	32,7
Obligations étrangères	0,7	0,4
Obligations fédérales	10,2	15,0
Obligations municipales	13,6	12,3
Obligations provinciales	34,8	38,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	5,6	1,1

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	2 413 784	–	2 413 784
Obligations et débentures	2 680 933	44 226 878	–	46 907 811
Total des placements	2 680 933	46 640 662	–	49 321 595

Au cours de la période terminée le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	310 918	–	310 918
Obligations et débentures	3 909 354	41 678 670	–	45 588 024
Total des placements	3 909 354	41 989 588	–	45 898 942

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, 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

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	328 284	338 097
Trésorerie	1 187	387
Souscriptions à recevoir	568	12
Produit de la vente de placements à recevoir	584	272
Intérêts à recevoir	508	409
Dividendes à recevoir	244	222
Autres actifs à recevoir	118	–
Total actifs	331 493	339 399
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	6	5
Parts rachetées à payer	131	69
Placements à payer	775	263
Charges à payer	415	481
Total passifs	1 327	818
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	105 249	119 822
Capital	224 917	218 759
Total capitaux propres	330 166	338 581
Total passif et capitaux propres	331 493	339 399
Total capitaux propres par part	16,43	17,15

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

<i>Exercice terminé le 30 juin 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	119 822	218 759	338 581
Total du résultat global pour l'exercice	(11 632)	—	(11 632)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	15 617	15 617
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	2 931	2 931
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(12 390)	(12 390)
Total opérations sur les parts rachetables	—	6 158	6 158
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	2 941	—	2 941
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 941	—	2 941
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	(14 573)	6 158	(8 415)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	105 249	224 917	330 166
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			19 745 118
Parts rachetables émises			930 843
Parts rachetables émises au réinvestissement			187 752
Parts rachetables rachetées			(768 138)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			20 095 575

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2019</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(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 distribu- tions des parts rachetables	—	3 106	3 106
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(9 457)	(9 457)
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			19 253 046

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêt aux fins de distribution	1 433	1 475
Revenus de dividendes	1 858	1 470
Revenus sur fonds communs de placements	315	634
Autres revenus	118	44
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	18 153	1 758
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	138	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(32 821)	26 539
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	–
Total revenus	(10 805)	31 920
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	215	264
Honoraires du gestionnaire	261	221
Honoraires du fiduciaire	188	243
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	46	42
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	79	–
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	38	13
Total charges	827	783
Total du résultat global pour l'exercice	(11 632)	31 137
Total du résultat global pour l'exercice par (note 2)	(0,58)	1,64

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	(11 632)	31 137
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(18 153)	(1 758)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(138)	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	32 821	(26 539)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	–
Achats de placements	(470 494)	(221 081)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	465 840	114 117
Amortissement	(1)	–
Intérêts à recevoir	(99)	1
Dividendes à recevoir	(22)	(13)
Autres actifs à recevoir	(118)	–
Charges à payer	(66)	89
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 063)	(4 047)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction	(9)	(33)
Produit de l'émission de parts rachetables	15 061	13 829
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 328)	(9 543)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 724	4 253
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	138	–
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	–
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	661	206
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	387	143
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	1 187	349
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 334	1 476
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	1 757	1 457

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
Marché monétaire (2,5 %)			
Bons du Trésor (1,8 %)			
Gouvernement du Canada			
0,62 %, échéant le 16 July 2020	165 000	164 922	164 946
0,46 %, échéant le 30 July 2020	10 000	9 994	9 996
0,40 %, échéant le 13 August 2020	4 605 000	4 602 313	4 602 626
0,38 %, échéant le 20 August 2020	720 000	719 568	719 594
0,18 %, échéant le 27 August 2020	90 000	89 973	89 973
0,18 %, échéant le 17 September 2020	200 000	199 904	199 904
		<u>5 786 674</u>	<u>5 787 039</u>
Acceptations bancaires (0,7 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,19 %, échéant le 20 July 2020	1 300 000	1 298 804	1 299 027
Banque Royale du Canada			
3,54 %, échéant le 2 July 2020	250 000	344 821	341 482
0,01 %, échéant le 8 July 2020	100 000	134 933	136 659
0,08 %, échéant le 14 July 2020	135 000	184 949	184 484
0,02 %, échéant le 15 July 2020	265 000	355 146	362 142
		<u>2 318 653</u>	<u>2 323 794</u>
Total du marché monétaire		<u>8 105 327</u>	<u>8 110 833</u>
Obligations et débetures (32,2 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (3,3 %)			
Gouvernement du Canada			
1,50 %, échéant le 1er juin 2023	346 000	358 975	358 448
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	74 000	79 000	79 275
2,00 %, échéant le 1er décembre 2041	1 007 713	1 303 394	1 446 282
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	934 000	1 277 140	1 340 308
0,50 %, échéant le 1er décembre 2050	760 957	806 692	899 841
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	801 000	1 001 186	1 018 988
Fiducie du Canada pour l'habitation			
3,35 %, échéant le 15 décembre 2020	1 625 000	1 654 570	1 648 111
2,40 %, échéant le 15 décembre 2022	412 000	421 352	431 685
2,35 %, échéant le 15 juin 2027	2 721 000	2 988 106	3 000 768
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	497 936	578 474	658 191
		<u>10 468 889</u>	<u>10 881 897</u>
Émises et garanties par une province (12,4 %)			
55 School Board Trust			
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	130 000	175 565	188 566
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	201 184	218 683	241 108
Financement-Québec			
5,25 %, échéant le 1er juin 2034	1 085 000	1 414 819	1 545 009
Hydro-Québec			
échéant le 15 août 2032	765 000	599 301	615 693
5,00 %, échéant le 15 février 2045	455 000	669 755	716 965
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	3 412 000	3 492 606	3 751 320
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	148 000	154 367	160 635
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	238 000	310 756	338 517
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	270 000	286 065	320 882
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	536 000	626 320	666 087
Province de la Nouvelle-Écosse			
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	65 000	80 847	81 015
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	451 000	451 566	494 068

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	219 000	233 877	233 677
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	450 000	484 003	496 786
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	2 000	2 063	2 455
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	251 000	280 671	302 509
Province de l'Alberta			
2,35 %, échéant le 1er juin 2025	372 000	391 895	396 301
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	488 000	480 806	528 677
2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	169 000	168 393	188 691
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	1 223 000	1 351 747	1 463 261
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	259 000	294 759	300 522
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	71 000	78 721	84 329
Province de l'Ontario			
1,95 %, échéant le 27 janvier 2023	275 000	269 480	284 906
3,50 %, échéant le 2 juin 2024	461 000	488 293	510 404
2,65 %, échéant le 5 février 2025	285 000	292 046	308 786
2,60 %, échéant le 2 juin 2025	1 974 000	2 109 539	2 139 115
1,75 %, échéant le 8 septembre 2025	55 000	55 596	57 407
2,40 %, échéant le 2 juin 2026	183 000	180 572	197 737
1,85 %, échéant le 1er février 2027	150 000	149 590	157 599
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	1 655 000	1 749 872	1 818 592
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	1 439 000	1 605 028	1 621 782
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	255 000	283 116	285 215
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	229 000	242 587	243 968
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	797 000	1 111 412	1 186 875
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 644 000	2 070 738	2 325 178
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	429 000	570 382	626 687
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	688 000	734 018	880 208
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	292 000	331 639	374 924
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	1 030 000	1 152 276	1 212 835
2,90 %, échéant le 2 juin 2049	532 000	611 504	640 898
2,65 %, échéant le 2 décembre 2050	1 000	1 084	1 165
Province de Québec			
3,50 %, échéant le 1er décembre 2022	865 000	927 647	927 466
2,25 %, échéant le 22 février 2024	60 000	59 992	63 458
3,75 %, échéant le 1er septembre 2024	1 040 000	1 106 456	1 169 048
2,75 %, échéant le 1er septembre 2025	314 000	331 398	344 016
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	1 279 000	1 319 973	1 393 899
1,85 %, échéant le 13 février 2027	105 000	104 932	110 548
2,75 %, échéant le 1er septembre 2027	595 000	646 269	662 267
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	1 594 000	1 667 890	1 681 463
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	253 000	357 823	382 951
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	146 000	192 718	223 983
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	1 469 000	1 658 908	1 913 937
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	939 000	1 070 596	1 253 191
Province de Terre-Neuve			
2,85 %, échéant le 2 juin 2029	342 000	366 751	373 110
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	209 000	199 366	208 872
Province du Manitoba			
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	314 000	327 385	331 280
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	10 000	11 395	13 565
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	575 000	597 088	649 280
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	423 000	499 753	521 921
Scotia Schools Trust			
6,22 %, échéant le 13 juillet 2020	24 343	26 122	24 347
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	465 000	540 638	638 756
		38 269 457	40 878 712

Municipalités et octroyées (4,0 %)

Brock University

3,03 %, échéant le 17 mai 2060	155 000	155 000	166 388
--------------------------------	---------	---------	---------

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
Municipalité de Lac-Beauport 1,85 %, échéant le 16 mars 2024	75 000	74 850	76 799
Municipalité de Saint-Anselme 2,30 %, échéant le 16 avril 2024	510 000	502 452	528 972
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois 1,90 %, échéant le 25 avril 2022	325 000	320 515	330 265
Municipalité de Saint-Honoré 2,15 %, échéant le 1er avril 2025	145 000	142 696	150 648
Municipalité du Village de Val-David 1,90 %, échéant le 26 avril 2022	390 000	384 891	396 123
Municipalité régionale comté de La Vallée-du-Richelieu 1,20 %, échéant le 28 avril 2021	120 000	119 984	120 397
1,75 %, échéant le 28 avril 2025	130 000	129 845	132 657
Municipalité régionale de comté de Montmagny 1,90 %, échéant le 18 avril 2022	442 000	436 620	439 746
Queen's University 2,89 %, échéant le 27 avril 2060	160 000	160 000	173 715
Regie de Police de Memphremagog Canada 2,00 %, échéant le 22 mai 2021	133 000	132 475	134 432
Régie intermunicipale de gestion des déchets de la Mauricie 1,30 %, échéant le 26 mai 2025	285 000	280 816	284 712
Regie Intermunicipale Gestion Installations Sportives Beauharnois-Chateauguay 1,85 %, échéant le 28 avril 2025	275 000	272 564	281 908
Société de transport de la Ville de Laval 1,70 %, échéant le 9 mai 2021	333 000	329 749	335 431
Societe de Transport Trois-Rivieres 1,30 %, échéant le 11 juin 2025	265 000	261 765	264 669
TransLink 3,25 %, échéant le 23 novembre 2028	510 000	523 515	584 912
Université de York 6,48 %, échéant le 7 mars 2042	215 000	318 137	358 450
3,39 %, échéant le 1er avril 2060	145 000	145 000	176 710
Ville de Beauharnois 2,25 %, échéant le 8 avril 2024	79 000	77 590	82 018
Ville de Beloeil 1,85 %, échéant le 9 mai 2022	455 000	447 602	462 371
Ville de Chambly 2,90 %, échéant le 18 décembre 2023	550 000	545 572	582 670
Ville de Châteauguay 1,65 %, échéant le 10 mai 2021	390 000	386 002	392 652
Ville de Gaspé 2,60 %, échéant le 20 février 2023	400 000	394 212	415 880
Ville de Gatineau 1,60 %, échéant le 3 mai 2021	340 000	335 682	342 380
3,30 %, échéant le 2 décembre 2024	355 000	365 874	386 950
Ville de Granby 1,60 %, échéant le 16 mai 2021	595 000	586 445	598 868
2,25 %, échéant le 21 mai 2024	205 000	202 224	213 220
Ville de La Tuque 3,30 %, échéant le 30 septembre 2024	80 000	80 806	86 736
Ville de Lévis 2,60 %, échéant le 5 mars 2024	500 000	493 550	526 450
Ville de Saguenay 1,70 %, échéant le 20 avril 2021	20 000	19 810	20 140
2,05 %, échéant le 15 avril 2025	290 000	287 816	300 141
Ville de Saint-Bruno 3,15 %, échéant le 9 septembre 2024	240 000	240 576	259 104
Ville de Saint-Constant 2,70 %, échéant le 26 juin 2023	425 000	418 680	445 102

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
Ville de Sainte-Adèle			
1,55 %, échéant le 2 mai 2021	82 000	80 852	82 500
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	355 000	350 136	360 290
Ville de Sainte-Thérèse			
1,90 %, échéant le 17 juin 2022	150 000	148 592	152 610
2,10 %, échéant le 17 juin 2024	200 000	197 800	206 640
Ville de Thetford Mines			
2,95 %, échéant le 4 décembre 2023	550 000	546 920	582 615
Ville de Toronto			
1,60 %, échéant le 2 décembre 2030	205 000	204 959	206 358
2,60 %, échéant le 24 septembre 2039	300 000	297 893	314 873
3,20 %, échéant le 1er août 2048	95 000	94 763	111 741
Ville de Trois-Rivières			
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	225 000	221 985	226 508
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	127 062
Ville d'Ottawa			
3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	490 000	539 064	579 965
2,50 %, échéant le 11 mai 2051	290 000	288 448	303 695
		12 667 989	13 306 473

Sociétés (12,3 %)

407 International Inc.			
2,47 %, échéant le 8 septembre 2022	100 000	98 647	102 499
1,80 %, échéant le 22 mai 2025	39 000	38 987	39 909
3,14 %, échéant le 6 mars 2030	44 000	48 241	49 254
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	37 000	43 333	45 152
3,67 %, échéant le 8 mars 2049	29 000	33 545	34 995
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	162 000	158 025	169 038
Aéroports de Montréal			
6,61 %, échéant le 11 octobre 2033	402 728	534 746	532 810
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	190 000	190 555	205 419
AltaLink LP			
3,99 %, échéant le 30 juin 2042	26 000	28 624	32 383
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	95 000	124 823	125 832
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	129 000	183 570	182 846
6,98 %, échéant le 15 octobre 2032	30 000	42 760	44 486
3,26 %, échéant le 1er juin 2037	19 000	18 934	20 774
2,75 %, échéant le 17 octobre 2039	215 000	215 842	220 432
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	54 000	72 709	79 182
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	34 000	40 449	44 733
Bank of Montreal			
2,37 %, échéant le 3 février 2025	185 000	186 678	192 141
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,90 %, échéant le 14 septembre 2021	810 000	820 837	830 576
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	210 000	206 308	215 653
2,97 %, échéant le 11 juillet 2023	106 000	109 198	111 925
3,29 %, échéant le 15 janvier 2024	395 000	400 148	420 837
3,30 %, échéant le 26 mai 2025	260 000	271 229	285 946
Banque de Montréal			
2,12 %, échéant le 16 mars 2022	220 000	221 021	224 510
2,27 %, échéant le 11 juillet 2022	60 000	58 477	61 571
2,89 %, échéant le 20 juin 2023	170 000	171 798	179 105
2,85 %, échéant le 6 mars 2024	1 028 000	1 051 952	1 082 093
2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	753 000	746 887	778 401
2,70 %, échéant le 11 septembre 2024	260 000	258 355	276 294
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	320 000	312 925	347 383
3,19 %, échéant le 1er mars 2028	245 000	259 450	276 421
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	517 000	509 362	524 913
2,36 %, échéant le 8 novembre 2022	285 000	281 152	293 967

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
2,38 %, échéant le 1er mai 2023	622 000	626 207	641 329
2,49 %, échéant le 23 septembre 2024	235 000	234 661	244 976
2,16 %, échéant le 3 février 2025	224 000	223 062	230 610
3,10 %, échéant le 2 février 2028	360 000	377 950	403 883
Banque HSBC Canada			
2,91 %, échéant le 29 septembre 2021	690 000	702 024	705 037
Banque Nationale du Canada			
2,11 %, échéant le 18 mars 2022	820 000	814 324	836 768
1,96 %, échéant le 30 juin 2022	189 000	183 494	192 890
2,55 %, échéant le 12 juillet 2024	480 000	479 929	501 263
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 9 août 2020	736 000	737 840	734 970
1,58 %, échéant le 13 septembre 2021	270 000	261 846	272 620
3,30 %, échéant le 26 septembre 2023	792 000	794 725	841 894
2,35 %, échéant le 2 juillet 2024	336 000	336 000	348 646
2,61 %, échéant le 1er novembre 2024	667 000	672 143	699 333
1,94 %, échéant le 1er mai 2025	417 000	417 000	425 673
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	345 000	393 867	407 570
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	236 000	236 366	246 152
Banque Toronto-Dominion			
3,01 %, échéant le 30 mai 2023	42 000	43 277	44 390
2,85 %, échéant le 8 mars 2024	59 000	60 554	62 196
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	460 000	482 724	498 579
2,50 %, échéant le 2 décembre 2024	249 000	248 752	260 424
1,94 %, échéant le 13 mars 2025	269 000	270 905	274 796
Taux variable, échéant le 22 avril 2030	14 000	14 000	14 701
Bell Canada			
3,60 %, échéant le 29 septembre 2027	145 000	158 443	160 492
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	380 000	377 746	404 392
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	24 000	22 928	28 309
4,45 %, échéant le 27 février 2047	120 000	126 093	144 311
3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	161 000	154 087	167 759
Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	505 000	512 782	538 036
4,29 %, échéant le 5 novembre 2049	76 000	76 385	84 463
Calloway Real Estate Investment Trust			
3,99 %, échéant le 30 mai 2023	80 000	81 335	83 584
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,43 %, échéant le 9 juin 2023	417 000	418 795	430 837
2,35 %, échéant le 28 août 2024	569 000	568 147	589 100
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	142 000	142 035	144 986
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	89 000	101 769	116 955
3,81 %, échéant le 10 septembre 2042	54 000	54 997	64 797
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	363 000	439 343	493 747
4,09 %, échéant le 2 septembre 2044	38 000	44 141	47 767
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	12 000	12 629	14 940
3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	16 000	17 235	20 246
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	72 000	85 908	106 516
Capital City Link GP			
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	75 320	89 366	89 801
Capital Power Corp.			
4,99 %, échéant le 23 janvier 2026	76 000	76 000	82 266
4,42 %, échéant le 8 février 2030	74 000	73 987	78 819
Choice Properties Reit			
3,55 %, échéant le 10 janvier 2025	368 000	372 398	389 617
2,85 %, échéant le 21 mai 2027	97 000	97 000	99 270
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	160 000	160 000	177 673
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	160 000	157 072	170 282
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 8 février 2029	145 000	154 628	159 583
3,60 %, échéant le 1er août 2047	381 000	398 764	451 643

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
Compagnies Loblaw Ltée 3,92 %, échéant le 10 juin 2024	73 000	77 851	79 816
Compagnies Loblaw Ltée. 6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	43 000	53 511	57 118
5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	67 000	87 219	88 939
Co-operators Financial Services Ltd. 3,33 %, échéant le 13 mai 2030	73 000	73 000	73 739
CPPIB Capital Inc. 3,00 %, échéant le 15 juin 2028	904 000	970 202	1 024 486
Empire Vie Assurance Taux variable, échéant le 15 mars 2023	137 000	137 398	142 014
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,31 %, échéant le 11 septembre 2025	192 000	195 441	210 037
2,37 %, échéant le 9 août 2029	184 000	183 936	194 439
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	59 000	63 133	64 588
4,00 %, échéant le 22 août 2044	77 000	88 919	95 296
3,01 %, échéant le 9 août 2049	11 000	10 760	11 885
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	209 000	227 587	253 369
Enbridge Inc. 3,20 %, échéant le 8 juin 2027	102 000	101 044	108 313
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	255 000	242 286	255 868
Enbridge Pipelines Inc. 4,13 %, échéant le 9 août 2046	32 000	35 167	36 166
4,33 %, échéant le 22 février 2049	182 000	185 466	212 409
EPCOR Utilities Inc. 3,11 %, échéant le 8 juillet 2049	51 000	50 380	55 951
Fédération des caisses Desjardins 2,09 %, échéant le 17 janvier 2022	775 000	769 457	789 274
First Capital Realty Inc. 4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	210 000	218 526	216 191
First Nations Finance Authority 1,71 %, échéant le 16 juin 2030	290 000	290 000	293 298
FortisBC Energy Inc. 3,67 %, échéant le 9 avril 2046	73 000	81 300	87 614
3,85 %, échéant le 7 décembre 2048	31 000	36 208	38 821
2,82 %, échéant le 9 août 2049	101 000	102 437	106 163
FortisBC Inc. 4,00 %, échéant le 28 octobre 2044	43 000	45 952	52 480
General Motors Financial of Canada Ltd. 5,95 %, échéant le 14 mai 2024	61 000	60 867	65 638
Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, échéant le 14 mai 2030	620 000	620 000	643 742
Honda Canada Finance Inc. 3,44 %, échéant le 23 mai 2025	385 000	405 096	414 826
Hydro One Inc. 2,77 %, échéant le 24 février 2026	435 000	427 226	466 841
6,59 %, échéant le 22 avril 2043	19 000	27 521	31 939
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	293 000	338 407	392 636
3,91 %, échéant le 23 février 2046	118 000	123 553	146 815
2,71 %, échéant le 28 février 2050	520 000	506 896	532 760
iA Financial Corp Inc. 3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	81 000	81 000	84 951
Intact Corporation Financière 3,69 %, échéant le 24 mars 2025	145 000	145 000	158 987
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	88 000	85 496	93 587
6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	55 000	81 912	80 416
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	485 000	485 261	503 596
McGill University Health Centre 5,36 %, échéant le 31 décembre 2043	405 000	576 878	616 320

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
Metro Inc. 3,41 %, échéant le 28 février 2050	550 000	550 864	568 918
Northern Courier Pipeline LP 3,37 %, échéant le 30 juin 2042	126 770	126 770	135 884
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP 3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	143 000	146 117	162 938
Nova Scotia Power Inc. 3,57 %, échéant le 5 avril 2049	52 000	57 312	59 366
Ontario Power Generation Inc. 2,89 %, échéant le 8 avril 2025	246 000	246 000	262 452
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	540 000	536 775	637 605
OMERS Finance Trust 1,55 %, échéant le 21 avril 2027	285 000	284 718	286 881
Pembina Pipeline Corporation 4,67 %, échéant le 28 mai 2050	32 000	31 974	35 374
Power Corporation du Canada 4,46 %, échéant le 27 juillet 2048	275 000	279 772	316 523
Régie de gestion des matières résiduelles Manicouagan 2,00 %, échéant le 10 février 2025	245 000	242 232	252 791
Regie Intermunicipale du Parc du Domaine Vert 2,00 %, échéant le 19 novembre 2020	154 000	153 629	154 770
2,00 %, échéant le 19 novembre 2021	140 000	139 210	142 180
2,15 %, échéant le 19 novembre 2024	120 000	117 899	124 536
Réseau de transport de Longueuil 2,05 %, échéant le 17 décembre 2023	255 000	252 220	262 821
Reseau de Transport Metropolitain 2,25 %, échéant le 7 novembre 2023	237 000	235 375	245 587
Rogers Communications Inc. 3,65 %, échéant le 31 mars 2027	315 000	321 174	349 468
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	14 000	20 512	20 808
Saputo Inc. 3,60 %, échéant le 14 août 2025	510 000	525 146	554 347
Sea To Sky Highway Investment LP 2,63 %, échéant le 31 août 2030	55 096	55 159	56 711
Shaw Communications Inc. 3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	51 000	50 765	54 657
2,90 %, échéant le 9 décembre 2030	66 000	65 878	67 976
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	83 000	115 531	117 666
Sinai Health System/Canada 3,21 %, échéant le 8 avril 2060	230 000	230 000	263 520
Smart Real Estate Investment Trust 3,19 %, échéant le 11 juin 2027	21 000	21 000	21 347
Société canadienne des postes 4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	205 000	252 658	293 656
Société de transport de Sherbrooke 2,40 %, échéant le 27 mars 2024	201 000	198 849	209 201
Société de Transport du Saguenay 2,30 %, échéant le 4 juin 2024	260 000	260 848	269 906
Société Financière Manuvie 2,84 %, échéant le 12 janvier 2023	275 000	277 898	286 082
Taux variable, échéant le 9 mai 2023	122 000	122 000	127 653
1,50 %, échéant le 25 juin 2025	310 000	310 000	310 718
Suncor Énergie Inc. 5,00 %, échéant le 9 avril 2030	63 000	70 155	74 504
4,34 %, échéant le 13 septembre 2046	60 000	65 008	65 299
Sysco Canada Inc. 3,65 %, échéant le 25 avril 2025	310 000	324 514	317 771
TELUS Corp. 3,30 %, échéant le 2 mai 2029	250 000	256 898	273 286
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	230 000	269 368	294 410

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	80 000	94 765	98 687
3,95 %, échéant le 16 février 2050	44 000	44 155	48 559
Terasen Gas Inc. 6,00 %, échéant le 2 octobre 2037	28 000	39 665	41 258
Toronto Hydro Corp. 2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	560 000	548 730	602 697
TransCanada Pipelines Ltd. 8,05 %, échéant le 17 février 2039	47 000	73 900	74 738
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	49 000	51 987	55 902
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	128 000	131 659	144 598
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	252 000	252 973	278 465
Transcanada Trust Taux variable, échéant le 18 mai 2077	208 000	198 857	204 405
Université d'Ottawa 3,26 %, échéant le 12 octobre 2056	190 000	200 868	222 786
		<u>38 469 310</u>	<u>40 491 406</u>

Obligations étrangères (0,2 %)

European Investment Bank 1,90 %, échéant le 22 janvier 2025	150 000	149 496	157 794
International Bank for Reconstruction & Development 1,90 %, échéant le 16 janvier 2025	150 000	149 844	157 769
J. P. Morgan Chase & Co. 3,19 %, échéant le 5 mars 2021	480 000	487 670	487 432
		<u>787 010</u>	<u>802 995</u>

Total des obligations et débetures

100 662 655 106 631 483

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

Actions canadiennes (26,9 %)

Biens de consommation de base (1,7 %)

Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	43 100	1 665 557	1 818 389
Aliments Maple Leaf Inc.	11 603	277 026	330 686
Andrew Peller Ltd., catégorie A	400	4 363	3 504
Compagnies Loblaw Ltée	10 466	758 945	683 011
Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	4 700	85 655	77 080
Empire Company Ltd., catégorie A	31 800	891 113	1 037 952
George Weston Ltd.	1 051	103 820	102 189
Jamieson Wellness Inc.	800	24 702	27 376
Metro Inc.	18 935	1 127 676	1 050 703
Premium Brands Holdings Corp.	775	65 295	67 115
Primo Water Corporation	3 900	48 566	72 423
Rogers Sugar Inc.	300	1 391	1 416
Saputo Inc.	4 300	150 227	136 353
SunOpta Inc.	1 500	8 816	9 540
The North West Co. Inc.	4 200	104 159	125 160
		<u>5 317 311</u>	<u>5 542 897</u>

Consommation discrétionnaire (0,8 %)

A&W Revenue Royalties Income Fund	100	2 730	2 540
BRP Inc./CA	4 500	213 851	237 960
Dollarama Inc.	13 300	585 226	592 914
Groupe Pages Jaunes	1 400	11 315	12 586
Industries Dorel Inc., catégorie B	4 800	52 701	24 720
Keg Royalties Income Fund	300	5 005	2 835
Leon's Furniture Ltd.	600	9 280	7 800

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Linamar Corp.	800	29 000	29 792
Magna International Inc.	10 100	590 100	590 850
MartinRea International Inc.	45 800	553 357	470 366
Pizza Pizza Royalty Corp.	18 500	179 689	153 735
Restaurant Brands International Inc.	4 800	303 934	345 216
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	700	72 297	81 473
		<u>2 608 485</u>	<u>2 552 787</u>

Énergie (2,5 %)

AltaGas Ltd.	600	6 697	8 988
Athabasca Oil Corp.	60 200	93 206	10 535
Bonavista Energy Corp.	17 500	47 110	1 050
Cameco Corp.	7 200	89 276	97 200
Canacol Energy Ltd.	900	3 242	3 276
Canadian Natural Resources Ltd.	23 300	470 198	544 521
Genovus Energy Inc.	51 200	338 291	310 784
Crescent Point Energy Corp.	36 357	127 876	78 895
Enbridge Inc.	82 144	3 722 541	3 326 011
Enerplus Corp.	6 200	16 858	21 390
Gibson Energy Inc.	16 200	327 091	335 988
MEG Energy Corp.	6 000	18 530	21 060
Parex Resources Inc.	31 600	490 119	499 912
Parkland Corp/Canada	7 586	210 526	245 938
Pembina Pipeline Corporation	500	15 691	16 185
Precision Drilling Corp.	3 100	3 922	2 945
Seven Generations Energy Ltd., catégorie A	4 900	13 386	14 700
Suncor Énergie Inc.	37 300	1 415 638	831 044
TC Energy Corp.	32 413	1 963 324	1 851 755
TransGlobe Energy Corp.	27 100	97 181	19 783
Whitecap Resources Inc.	3 900	8 731	8 424
		<u>9 479 434</u>	<u>8 250 384</u>

Finance (7,1 %)

AGF Management Ltd., catégorie B	19 700	122 771	92 984
Atrium Mortgage Investment Corp.	100	1 130	1 114
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 500	753 358	674 250
Banque de Montréal	20 235	1 716 051	1 426 163
Banque de Nouvelle-Écosse	28 466	1 853 104	1 547 127
Banque Nationale du Canada	23 521	1 301 391	1 409 614
Banque Royale du Canada	64 303	5 451 656	5 861 861
Banque Toronto-Dominion	62 708	3 782 483	3 727 991
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	41 743	1 945 870	1 853 807
Canaccord Genuity Group Inc.	10 700	62 828	68 908
Canadian Western Bank	4 400	149 158	100 848
CI Financial Corp.	17 000	353 293	288 150
ECN Capital Corp.	400	1 487	1 544
Element Financial Corp.	5 008	40 358	48 027
Equitable Group Inc.	100	10 533	7 003
Fiera Capital Corp., catégorie A	1 800	20 640	16 470
Financière Sun Life Inc.	25 291	1 191 071	1 222 567
Genworth MI Canada Inc.	6 600	286 277	209 880
Great-West Lifeco Inc.	6 100	176 708	141 825
Groupe TMX Ltée.	11 420	1 138 543	1 469 297
Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	650	15 998	13 657
iA Financial Corp Inc.	21 484	1 202 940	959 690
IGM Financial Inc.	7 800	278 279	248 274
Intact Corporation Financière	8 568	1 126 213	1 088 993

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Onex Corp.	3 100	227 753	186 000
Power Corporation du Canada	24 132	781 980	579 892
Société Financière Manuvie	16 900	282 738	301 665
Trisura Group Ltd.	200	9 522	11 560
		<u>24 284 133</u>	<u>23 559 161</u>

Immobilier (1,0 %)

Allied Properties Real Estate Investment Trust	1 400	66 631	57 484
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	6 782	316 615	326 757
Colliers International Group Inc.	100	9 819	7 520
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	25 500	287 938	265 200
Dream Unlimited Corp.	7 700	73 186	67 144
FirstService Corp.	200	20 577	26 458
Fonds de placement immobilier RioCan	300	4 974	4 512
Granite Real Estate Investment Trust	17 162	1 043 118	1 160 151
Inovalis Real Estate Investment Trust	14 600	150 601	112 566
InterRent Real Estate Investment Trust	27 600	294 967	392 748
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	27 680	475 888	478 034
Mainstreet Equity Corp.	100	9 099	6 741
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	11 000	186 732	159 280
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	1 800	44 884	62 190
Summit Industrial Income REIT	27 000	253 821	297 540
True North Commercial Real Estate Investment Trust	4 900	32 824	26 950
		<u>3 271 674</u>	<u>3 451 275</u>

Industrie (3,6 %)

ATS Automation Tooling Systems Inc.	4 700	92 626	86 809
Black Diamond Group Ltd.	4 000	10 934	5 960
Bombardier Inc., catégorie B	100	311	43
Boyd Group Services Inc.	200	43 200	40 060
CAE Inc.	28 500	738 557	621 300
Calian Group Ltd.	300	12 056	16 050
CanWel Building Materials Group Ltd.	700	2 267	3 227
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	8 080	2 210 006	2 744 857
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	30 969	3 073 861	3 659 916
Exco Technologies Ltd.	1 400	10 121	9 170
Groupe Aecon Inc.	5 111	91 505	73 547
Groupe WSP Global Inc.	7 826	675 911	634 923
Hardwoods Distribution Inc.	400	6 239	6 192
Héroux-Devtek Inc.	3 300	59 117	33 627
Horizon North Logistics	3 400	8 256	2 006
IBI Group Inc.	2 500	14 525	11 725
Magellan Aerospace Corp.	900	14 881	6 408
Mullen Group Ltd.	700	4 954	4 718
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	3 400	193 856	183 770
Rocky Mountain Dealerships Inc.	100	1 335	411
Stantec Inc.	7 400	288 339	300 218
TFI International Inc.	10 100	400 940	469 347
Thomson Reuters Corp.	10 357	1 038 732	943 212
Toromont Industries Ltd.	8 900	573 636	583 395
Waste Connections Inc.	10 900	1 214 045	1 350 401
		<u>10 780 210</u>	<u>11 791 292</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (3,3 %)			
ACADIAN TIMBER CORP	400	6 308	5 884
AirBoss of America Corp.	1 200	18 386	22 380
Alacer Gold Corp.	12 500	62 983	111 375
Alamos Gold Inc., catégorie A	12 200	127 314	145 546
ALTIUS MINERALS CORPORATION	300	2 270	3 024
Argonaut Gold Inc.	69 700	130 018	169 371
B2Gold Corp.	1 800	13 391	13 266
Canfor Corp.	4 100	37 166	46 043
Capstone Mining Corp.	4 200	5 302	3 192
Cascades Inc.	22 100	250 263	316 030
CCL Industries Inc., catégorie B	8 400	360 747	354 228
Centerra Gold Inc.	41 900	339 306	631 014
Dundee Precious Metals Inc.	37 700	153 381	331 006
Eldorado Gold Corp. Ltd.	46 000	443 227	583 280
First Quantum Minerals Ltd.	12 700	108 039	125 476
Franco-Nevada Corp.	2 700	419 224	506 466
Golden Star Resources Ltd.	3 400	12 338	12 308
Hudbay Minerals Inc.	3 800	10 103	14 554
IAMGOLD Corp.	700	3 602	3 444
Interfor Corp.	4 500	44 725	47 070
Intertape Polymer Group Inc.	2 300	28 995	25 622
Kinross Gold Corp.	27 679	207 809	260 459
Kirkland Lake Gold Inc.	12 605	524 360	668 191
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	25 100	458 704	597 129
Largo Resources Ltd.	400	1 429	328
Liberty Gold Corp.	3 100	2 749	6 417
Lundin Gold Inc.	3 400	27 003	41 922
Lundin Mining Corp.	61 970	419 007	432 551
Major Drilling Group International Inc.	700	4 077	2 961
Methanex Corp.	4 300	82 060	106 167
Mines Agnico-Eagle Ltée.	1 000	84 387	84 080
New Gold Inc.	133 000	169 884	243 390
Noranda Income Fund	5 000	14 642	5 550
Norbord Inc.	800	21 577	22 792
Nutrien Ltd.	14 400	614 284	649 440
Pan American Silver Corp.	10 500	273 205	409 185
Resolute Forest Products	3 200	10 491	8 480
Roxgold Inc.	13 900	11 650	20 433
SEMAFO Inc.	6 108	25 400	28 647
Silvercorp Metals Inc.	6 500	28 337	44 590
Société Aurifère Barrick	43 300	1 236 306	1 531 088
SSR Mining Inc.	5 800	111 649	159 442
Taseko Mines Ltd.	2 100	1 564	1 302
Teck Resources Ltd., catégorie B	29 955	530 580	403 793
Teranga Gold Corp.	41 400	197 536	495 972
Torex Gold Resources Inc.	7 100	120 156	144 059
Turquoise Hill Resources Ltd.	7 200	6 721	6 624
Wesdome Gold Mines Ltd.	3 800	31 763	43 586
West Fraser Timber Co. Ltd.	700	19 590	31 059
Wheaton Precious Metals Corp.	3 000	140 306	173 100
Winpak Ltd.	7 900	365 940	313 156
Yamana Gold Inc.	61 100	243 589	434 421
		8 563 843	10 840 893

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Santé (0,2 %)			
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	2 300	54 205	48 622
Bausch Health Cos Inc.	25 700	640 227	639 416
CRH Medical Corp.	16 700	76 552	48 096
		770 984	736 134
Services aux collectivités (1,3 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	6 054	116 785	104 674
Atco Ltd., catégorie I	28 200	1 265 937	1 085 700
Brookfield Infrastructure Partners LP	1 596	85 046	86 679
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	700	34 898	42 406
Brookfield Renewable Energy Partners LP	4 093	272 208	264 490
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	4 100	154 702	131 036
Capital Power Corp.	17 800	490 228	476 506
Emera Inc.	400	21 070	20 700
Fortis Inc.	24 944	1 338 498	1 250 193
Hydro One Inc.	18 578	406 516	462 406
Innergex énergie renouvelable	100	1 867	1 833
Northland Power Inc.	200	6 418	6 558
Polaris Infrastructure Inc.	14 500	175 667	207 495
Superior Plus Corp.	12 900	159 082	141 900
TransAlta Corp.	13 200	96 360	102 300
TransAlta Renewables Inc.	5 000	68 604	68 450
		4 693 886	4 453 326
Services de communication (2,0 %)			
Aimia Inc.	53 100	155 707	149 211
BCE Inc.	41 407	2 406 331	2 310 511
Cineplex Inc.	300	7 532	3 015
Cogeco Communications Inc.	1 500	115 671	147 240
Cogeco Inc.	4 500	321 262	366 795
Corus Entertainment Inc., catégorie B	62 000	336 507	181 040
Quebecor Inc., catégorie B	42 823	1 067 618	1 240 154
Rogers Communications Inc., catégorie B	10 116	553 844	547 073
Shaw Communications Inc., catégorie B	25 168	583 114	553 193
TELUS Corp.	51 194	1 177 399	1 143 674
		6 724 985	6 641 906
Technologies de l'information (3,4 %)			
5N Plus Inc.	600	2 029	984
Absolute Software Corp.	11 900	108 132	160 174
Celestica Inc.	25 900	235 649	225 848
CGI Group Inc., catégorie A	16 444	982 831	1 402 673
Constellation Software Inc.	1 957	1 924 569	2 979 846
Descartes Systems Group Inc.	3 900	224 203	270 426
Enghouse Systems Ltd.	6 200	295 004	444 292
Evertz Technologies Ltd.	5 700	101 242	67 887
Kinaxis Inc.	600	89 920	115 926
Open Text Corp.	18 004	793 198	1 046 392
Photon Control Inc.	700	1 192	1 204
Quarterhill Inc.	49 500	89 058	100 980
Real Matters Inc.	18 900	243 287	486 108
Shopify Inc., catégorie A	3 100	1 785 383	3 852 029
		6 875 697	11 154 769
Total des actions canadiennes		88 643 291	88 974 824

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (37,8 %)			
Allemagne (0,8 %)			
Fuchs Petrolub SE, actions privilégiées	8 664	492 588	471 823
Rational AG	724	543 154	551 605
SAP SE	9 506	1 607 647	1 782 153
		<u>2 643 389</u>	<u>2 805 581</u>
Australie (0,4 %)			
Commonwealth Bank of Australia	19 300	1 055 032	1 227 852
OceanaGold Corp.	12 900	36 779	37 668
		<u>1 091 811</u>	<u>1 265 520</u>
Bermudes (0,0 %)			
Everest Re Group Ltd.	74	21 969	20 307
Danemark (0,9 %)			
Chr Hansen Holding A/S	7 602	796 745	1 074 201
Novo Nordisk A/S, catégorie B	20 351	1 694 462	1 843 395
		<u>2 491 207</u>	<u>2 917 596</u>
États-Unis (23,2 %)			
3M Co.	873	180 411	181 927
Abbott Laboratories	2 721	327 479	329 684
AbbVie Inc.	2 711	305 841	356 073
ABIOMED Inc.	70	15 670	22 889
Activision Blizzard Inc.	1 161	98 160	121 218
Acushnet Holdings Corp.	14 962	515 949	682 114
Adobe Systems Inc.	737	328 460	429 826
Advanced Auto Parts	113	16 886	21 600
Advanced Micro Devices	1 770	119 749	121 210
AES Corp.	1 123	23 116	21 102
AFLAC Inc.	1 098	58 470	52 008
Agilent Technologies Inc.	462	50 606	54 228
Air Products and Chemicals Inc.	333	102 131	107 316
Akamai Technologies Inc.	238	31 748	34 262
Alaska Air Group Inc.	200	8 841	9 372
Albemarle Corp.	185	17 338	18 871
Alexandria Real Estate Equities Inc.	181	39 941	40 002
Alexion Pharmaceuticals Inc.	329	44 273	51 080
Alliant Energy Corp.	350	26 009	22 504
Allstate Corp.	486	68 194	62 817
Alphabet Inc., catégorie A	462	780 776	859 767
Alphabet Inc., catégorie C	450	762 345	835 763
Altria Group Inc.	2 833	162 072	147 817
Amazon.com Inc.	645	1 851 355	2 373 649
Ambarella Inc.	5 919	395 012	362 868
Ameren Corp.	365	40 323	34 368
American Airlines Group Inc.	679	11 878	11 469
American Electric Power Co. Inc.	744	89 798	79 286
American Express Co.	1 015	134 586	129 500
American International Group Inc.	1 290	47 877	52 359
American Renal Associates Holdings Inc.	17 767	177 394	141 797
American Tower Corp.	673	244 317	226 040
American Water Works Co. Inc.	269	49 561	45 614
Ameriprise Financial Inc.	180	30 324	36 185
AmerisourceBergen Corp.	256	31 435	34 677
AMETEK Inc.	338	36 976	39 627
Amgen Inc.	904	275 852	287 528
Amphenol Corp., catégorie A	442	50 628	56 749

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Analog Devices Inc.	554	76 534	89 239
Ansys Inc.	127	42 254	49 131
Anthem Inc.	384	130 198	134 159
AO Smith Corp.	260	14 620	15 794
Apache Corp.	654	7 499	11 851
Apartment Investment & Management Co.	256	14 322	12 742
Apple Inc.	6 268	2 350 917	3 029 141
Applied Materials Inc.	1 394	96 670	111 197
Archer Daniels Midland Co.	827	43 461	43 998
Arista Networks Inc.	87	25 538	25 037
Arthur J. Gallagher & Co.	275	33 395	36 300
Assurant Inc.	96	15 088	13 009
AT&T Inc.	10 960	470 996	435 570
Atlantic Power Corp.	14 400	44 678	36 144
Atmos Energy Corp.	200	29 422	26 649
AutoDesk Inc.	331	76 328	105 075
Automatic Data Processing Inc.	655	130 542	129 515
AutoZone Inc.	35	46 048	52 791
AvalonBay Communities Inc.	208	48 680	43 039
Avery Dennison Corp.	148	23 807	22 214
Baker Hughes a GE Co., catégorie A	1 156	20 789	23 223
Ball Corp.	487	47 631	44 817
Bank of America Corp.	12 011	417 555	379 825
Bank of New York Mellon Corp./The	1 259	65 388	62 473
Bank OZK	16 093	442 933	485 379
Baxter International Inc.	770	93 561	88 707
Becton Dickinson and Co.	451	155 634	143 970
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2 985	809 135	715 958
Best Buy Co. Inc.	378	34 882	43 806
Biogen Idec Inc.	251	112 689	88 714
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	33	20 292	19 509
BlackRock Inc.	233	155 959	170 210
BLUCORA INC	19 301	353 847	274 318
Boeing Co.	825	175 765	191 587
Booking Holdings Inc.	63	125 158	132 695
Borg Warner Inc.	324	11 662	14 714
Boston Properties Inc.	210	31 129	25 028
Boston Scientific Corp.	2 198	113 044	99 966
Bristol-Myers Squibb Co.	3 481	286 765	273 583
Broadcom Inc.	615	219 379	258 290
Broadridge Financial Solutions Inc.	167	24 734	28 446
Brown-Forman Corp., catégorie B	293	25 768	24 433
Brunswick Corp./DE	8 617	460 797	734 469
C.H. Robinson Worldwide Inc.	195	19 966	20 421
Cable & Wireless PLC	105	28 367	37 770
Cabot Oil & Gas Corp.	728	19 221	16 475
Cadence Design Systems Inc.	417	41 782	53 477
Campbell Soup Co.	298	19 899	19 711
Capital One Financial Corp.	695	58 420	58 060
Cardinal Health Inc.	411	28 984	28 415
Carmax Inc.	276	26 367	32 645
Carnival Corp.	659	11 446	14 247
Carrier Global Corp.	1 149	23 748	33 006
Caterpillar Inc.	838	146 518	140 162
CBOE Holdings Inc.	4 181	546 145	521 780
CBRE Group Inc., catégorie A	490	31 253	28 834
CDW Corp./DE	237	35 132	35 138
Celanese Corp.	163	19 126	18 440
Centene Corp.	878	81 588	71 761
CenterPoint Energy Inc.	859	21 394	20 766

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
CenturyLink Inc.	1 571	23 397	20 396
Cerner Corp.	467	44 656	42 447
CF Industries Holdings Inc.	345	14 961	12 933
Charles River Laboratories International Inc.	4 026	782 393	935 989
Charles Schwab Corp./The	1 724	88 093	74 804
Charter Communications Inc., catégorie A	232	151 392	159 245
Chemed Corp.	1 129	743 573	686 926
Chevron Corp.	2 880	339 551	340 014
Chipotle Mexican Grill Inc.	38	40 970	53 543
Church & Dwight Co., Inc.	363	34 716	37 776
Cigna Corp.	566	143 918	143 143
Cincinnati Financial Corp.	263	30 739	22 262
Cintas Corp.	137	38 352	48 060
Cisco Systems Inc.	6 524	376 119	412 886
Citigroup Inc.	3 202	212 288	216 955
Citizens Financial Group Inc.	753	22 884	23 833
Citrix Systems Inc.	170	33 139	33 169
Clorox Co.	187	48 171	55 021
CME Group Inc., catégorie A	543	144 395	120 496
CMS Energy Corp.	472	41 141	36 444
Coca-Cola Co.	5 946	407 018	354 041
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	819	62 167	61 794
Colgate-Palmolive Co.	1 298	126 896	126 795
Comcast Corp., catégorie A	7 007	372 353	370 199
Comerica Inc.	286	13 898	13 824
ConAgra Foods Inc.	717	32 546	31 953
Concho Resources Inc./Midland TX	328	24 191	22 542
ConocoPhillips	1 651	80 184	91 040
Consolidated Edison Inc.	498	61 242	48 497
Constellation Brands Inc., catégorie A	250	58 118	57 735
Cooper Cos Inc.	73	30 275	27 232
Copart Inc.	300	31 460	32 643
Corning Inc.	1 277	37 822	44 327
Corteva Inc.	1 109	43 315	39 268
Costco Wholesale Corp.	672	281 928	272 338
Coty Inc., catégorie A	393	3 308	2 234
Crown Castle International Corp.	630	144 607	138 941
CSX Corp.	1 175	105 160	105 787
Cummins Inc.	228	48 049	52 539
CVS Health Corp.	1 974	166 923	171 030
Danaher Corp.	971	197 880	227 721
Darden Restaurants Inc.	208	18 714	20 736
DaVita Inc.	125	13 079	12 908
Deere & Co.	475	96 813	96 747
Delta Air Lines Inc.	966	32 947	35 538
DENTSPLY SIRONA Inc.	318	18 619	18 730
Devon Energy Corp.	729	9 858	10 889
DexCom Inc.	140	82 770	73 289
Diamondback Energy Inc.	262	12 772	14 727
Digital Realty Trust Inc.	396	82 118	76 159
Discover Financial Services	471	25 826	31 302
Discovery Communications Inc., catégorie A	345	10 768	9 543
Discovery Communications Inc., catégorie C	610	17 180	15 414
DISH Network Corp., catégorie A	331	10 678	14 724
Dollar General Corp.	384	90 880	99 387
Dollar Tree Inc.	341	36 985	43 162
Dominion Resources Inc./VA	1 291	147 170	140 437
Domino's Pizza Inc.	60	31 780	29 995
Dover Corp.	212	26 507	26 825
Dow Inc.	1 106	56 545	60 126

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
DR Horton Inc.	490	28 121	35 497
DTE Energy Co.	285	44 338	40 529
Duke Energy Corp.	1 104	139 424	119 069
Duke Realty Corp.	600	29 836	28 354
DuPont de Nemours Inc.	1 108	63 186	77 830
DXC Technology Co.	484	10 890	10 232
E*TRADE Financial Corp.	394	23 009	26 125
Eastman Chemical Co.	211	17 618	19 392
eBay Inc.	1 016	48 065	70 659
Ecolab Inc.	378	95 074	98 965
Edison International	581	48 549	43 479
Edwards Lifesciences Corp.	942	94 600	86 419
Electronic Arts Inc.	438	64 803	78 371
Eli Lilly & Co.	1 285	261 870	285 837
Emerson Electric Co.	914	66 182	74 769
Entergy Corp.	295	42 453	36 948
Envestnet Inc.	9 048	723 238	862 459
EOG Resources Inc.	868	54 403	57 840
Equifax Inc.	178	30 920	40 728
Equinix Inc.	136	130 696	127 746
Equity Residential	519	50 383	40 364
Essex Property Trust Inc.	97	33 499	29 788
Estée Lauder Co. Inc., catégorie A	335	77 217	84 288
Euronet Worldwide Inc.	5 086	627 987	630 482
Evergy Inc.	385	33 972	30 558
Eversource Energy	518	64 830	57 892
Exelon Corp.	1 463	80 096	69 397
Expedia Inc.	242	21 124	25 611
Expeditors International of Washington Inc.	248	24 790	24 924
Extra Space Storage Inc.	213	30 653	26 457
Exxon Mobil Corp.	6 504	392 408	387 711
F5 Networks Inc.	103	18 061	19 701
Facebook Inc., catégorie A	3 699	908 283	1 091 184
Fastenal Co.	850	39 962	47 614
Federal Realty Investment Trust	116	13 951	13 120
Federal Signal Corp.	7 439	293 391	291 057
FedEx Corp.	360	61 564	63 996
Fidelity National Information Services Inc.	933	163 246	166 405
Fifth Third Bancorp	1 193	29 327	30 585
First Republic Bank/CA	276	38 493	39 159
FirstEnergy Corp.	805	50 376	40 506
Fiserv Inc.	864	119 880	112 088
FleetCor Technologies Inc.	129	40 587	42 049
Flir Systems Inc.	200	9 649	10 676
Flowserve Corp.	196	7 452	7 232
FMC Corp.	187	23 535	24 681
Ford Motor Co.	5 765	43 292	46 483
Fortinet Inc.	209	29 791	38 404
Fortive Corp.	437	37 302	39 619
Fortune Brands Home & Security Inc.	238	16 917	19 691
Fox Corp., catégorie A	590	21 443	20 706
Fox Corp., catégorie B	267	9 573	9 381
Fox Factory Holding Corp.	6 050	424 652	657 631
Franklin Resources Inc.	546	12 835	14 953
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	2 396	27 441	35 330
GAP Inc.	377	4 792	6 219
Gartner Inc.	144	21 524	23 192
General Dynamics Corp.	352	69 411	70 184
General Electric Co.	13 232	132 116	117 177
General Mills Inc.	909	72 964	73 528
General Motors Co.	1 879	63 220	62 784

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Gentherm Inc.	10 155	522 442	511 675
Genuine Parts Company	244	24 455	27 896
Gilead Sciences Inc.	1 923	197 678	195 968
Global Payments Inc.	453	95 674	101 026
Globe Life Inc.	165	18 551	15 976
Globus Medical Inc., catégorie A	9 604	648 926	593 505
Goldman Sachs Group Inc./The	482	124 197	124 620
Grand Canyon Education Inc.	9 299	992 153	1 139 909
H&R Block Inc.	330	6 917	6 088
Halliburton Co.	1 179	13 536	19 222
Hanesbrands Inc.	562	7 521	8 026
Hartford Financial Services Group Inc.	526	30 805	26 899
Hasbro Inc.	230	24 338	22 181
HCA Holdings Inc.	395	59 689	49 905
Healthcare Services Group Inc.	20 645	666 361	669 223
Healthpeak Properties Inc.	839	33 262	30 373
Henry Schein Inc.	234	17 098	18 122
Hershey Foods Corp.	221	44 475	38 009
Hess Corp.	435	25 197	28 820
Hewlett Packard Enterprise Co.	1 892	27 860	24 537
Hilton Worldwide Holdings Inc.	418	40 011	40 649
HMS Holdings Corp.	21 079	787 904	886 378
HollyFrontier Corp.	272	10 049	10 490
Hologic Inc.	430	24 720	31 450
Home Depot Inc.	1 663	468 668	547 778
Honeywell International Inc.	1 086	217 823	205 121
Hormel Foods Corp.	456	30 315	30 037
Host Hotels & Resorts Inc.	1 220	20 319	17 906
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	12 456	979 115	907 973
Howmet Aerospace Inc.	668	12 377	14 077
HP Inc.	2 209	49 333	50 082
Humana Inc.	200	95 623	102 361
Huntington Bancshares Inc./OH	1 834	23 146	22 006
Huntington Ingalls Industries Inc.	65	17 488	15 167
Huron Consulting Group Inc.	11 687	800 428	673 995
IDEX Corp.	130	27 545	27 477
Idexx Laboratories Inc.	128	46 285	56 852
Illinois Tool Works Inc.	441	98 228	101 080
Illumina Inc.	222	89 291	109 246
Incyte Corp.	263	31 927	36 456
INGERSOLL RAND INC	554	20 530	20 616
Intel Corp.	6 513	520 421	511 788
IntercontinentalExchange Group Inc.	841	102 764	103 863
International Business Machines Corp.	1 346	228 694	215 675
International Flavors & Fragrances Inc.	176	31 348	28 634
International Paper Co.	677	32 349	31 262
Interpublic Group of Compagnies Inc.	602	13 705	13 344
INTL. FCStone Inc.	11 788	596 062	835 277
Intuit Inc.	394	138 900	154 258
Intuitive Surgical Inc.	179	126 485	134 532
Invesco Ltd.	616	8 494	8 410
IPG Photonics Corp.	60	9 989	12 727
IQVIA Holdings Inc.	269	48 349	49 907
Iridium Holdings LLC	28 502	939 353	912 618
Iron Mountain Inc.	403	15 278	13 576
J. P. Morgan Chase & Co.	4 687	673 523	592 678
J.M. Smucker Co.	191	30 115	26 869
Jack Henry & Associates Inc.	113	26 889	27 563
Jacobs Engineering Group Inc.	230	26 152	25 912
JB Hunt Transport Services Inc.	144	19 974	23 477
Johnson & Johnson	4 053	800 390	762 420

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Johnson Controls International plc	1 148	49 124	52 306
Juniper Networks Inc.	590	17 879	17 859
Kansas City Southern	145	27 698	28 883
Kellogg Co.	418	36 674	36 474
KeyCorp Ltd.	1 678	28 179	26 965
Keysight Technologies Inc.	277	35 676	36 908
Kimberly-Clark Corp.	518	95 248	96 848
Kimco Realty Corp.	667	10 092	11 403
Kinder Morgan Inc./Delaware	2 917	62 656	57 683
KLA Tencor Corp.	235	49 333	60 842
Kohl's Corp.	286	7 963	7 332
Kraft Heinz Co./The	919	36 125	38 807
Kroger Co.	1 200	52 121	53 543
L Brands Inc.	365	7 621	6 909
L3Harris Technologies Inc.	333	88 845	77 186
Laboratory Corp of America Holdings	159	33 247	35 186
Lam Research Corp.	218	78 737	90 126
Lamb Weston Holdings Inc.	260	21 233	22 207
Landstar System Inc.	3 971	578 089	583 106
Las Vegas Sands Corp.	496	33 196	29 384
Laureate Education Inc., catégorie A	51 825	741 177	686 285
Leggett & Platt Inc.	198	8 273	8 772
Leidos Holdings Inc.	194	25 897	23 773
Lennar Corp., catégorie A	459	28 756	36 984
Lincoln National Corp.	371	17 790	17 568
Live Nation Entertainment Inc.	260	13 914	15 136
LKQ Corp.	513	16 163	17 365
Lockheed Martin Corp.	377	195 591	183 806
Loews Corp.	426	23 483	19 066
Lowe's Companies Inc.	1 162	154 874	205 565
M&T Bank Corp.	225	36 105	30 871
Marathon Oil Corp.	1 411	8 129	11 049
Marathon Petroleum Corp.	956	34 264	46 223
MarketAxess Holdings Inc.	1 766	996 232	1 182 163
Marriott International Inc., catégorie A	403	45 823	44 544
Marriott Vacations Worldwide Corp.	5 917	605 415	626 921
Marsh & McLennan Cos Inc.	785	106 187	112 363
Martin Marietta Materials Inc.	103	29 987	28 469
Masco Corp.	406	22 998	26 793
MasterCard Inc., catégorie A	1 354	510 093	535 388
Maxim Integrated Products Inc.	398	28 825	32 199
Maximus Inc.	9 158	823 616	869 064
McCormick & Co. Inc.	183	39 487	44 078
McDonald's Corp.	1 146	294 393	281 307
McKesson Corp.	241	44 931	48 813
Merck & Co. Inc.	3 881	447 691	398 791
MetLife Inc.	1 167	57 869	55 883
Mettler-Toledo International Inc.	40	40 689	42 119
MGM Resorts International	926	18 841	19 868
Microchip Technology Inc.	354	38 836	48 392
Micron Technology Inc.	1 674	107 987	110 953
Microsoft Corp.	11 666	2 696 714	3 127 650
Mid-America Apartment Communities Inc.	192	31 320	28 923
Mohawk Industries Inc.	98	12 061	12 813
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	327	21 675	15 382
Mondelez International Inc.	2 184	159 853	149 471
Monster Beverage Corp.	569	48 147	52 783
Moody's Corp.	244	82 464	89 748
Morgan Stanley	1 842	106 361	118 463
Mosaic Co./The	533	9 667	8 792
Motorola Solutions Inc.	256	54 733	48 528

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
MSCI Inc.	127	55 178	57 613
Mylan NV	839	18 866	18 219
Nasdaq Stock Market Inc./The	167	25 203	26 433
National-Oilwell Inc.	638	10 349	10 620
NetApp Inc.	328	19 599	19 723
NetFlix Inc.	677	351 858	410 210
Newell Rubbermaid Inc.	763	15 098	15 693
Newmont Mining Corp.	1 236	99 056	100 198
News Corp., catégorie A	661	8 772	10 361
News Corp., catégorie B	154	2 087	2 427
NextEra Energy Inc.	743	254 850	239 549
Nielsen Holdings PLC	608	12 022	11 691
Nike Inc., catégorie B	1 894	229 870	242 527
Nlsource Inc.	667	24 792	20 382
Noble Energy Inc.	891	9 357	11 093
Norfolk Southern Corp.	393	87 547	91 190
Northern Trust Corp.	313	37 156	32 590
Northrop Grumman Corp.	237	111 573	97 683
NortonLifeLock Inc.	922	24 974	24 091
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	368	6 747	7 679
NRG Energy Inc.	463	19 916	19 975
Nucor Corp.	523	28 838	28 997
NVIDIA Corp.	946	349 763	473 502
NVR Inc.	6	24 567	25 894
Occidental Petroleum Corp.	1 519	32 627	36 701
Old Dominion Freight Line Inc.	140	26 459	31 178
Omnicom Group Inc.	379	30 104	27 327
Oneok Inc.	580	23 035	24 405
Oracle Corp.	3 202	238 124	237 040
O'Reilly Automotive Inc.	113	54 112	64 133
Ormat Technologies Inc.	7 953	700 076	657 983
Otis Worldwide Corp.	602	41 368	45 873
PACCAR Inc.	516	48 541	51 082
Packaging Corporation of America	146	18 469	19 092
Parker Hannifin Corp.	190	38 571	44 772
Paychex Inc.	474	44 106	46 497
Paycom Software Inc.	69	21 420	28 888
PayPal Holdings Inc.	1 806	268 813	421 671
People's United Financial Inc.	831	14 294	12 299
PepsiCo Inc.	2 125	397 097	374 416
PerkinElmer Inc.	190	21 648	24 374
Perrigo Co. PLC	207	14 604	15 256
Pfizer Inc.	8 545	422 442	374 033
Philip Morris International Inc.	2 367	249 377	222 744
Phillips 66 Company	664	57 124	61 768
Pinnacle West Capital Corp.	189	21 733	18 349
Pioneer Natural Resources Co.	275	29 027	35 334
PNC Financial Services Group	661	97 445	91 181
PPG Industries Inc.	352	47 831	49 081
PPL Corp.	1 138	42 490	38 973
Primoris Services Corp.	22 848	540 279	511 450
Principal Financial Group Inc.	440	20 059	23 529
Procter & Gamble Co.	3 804	609 938	599 029
Progressive Corp.	882	99 153	93 860
ProLogis Inc.	1 117	143 284	137 155
Prudential Financial Inc.	597	49 006	47 418
Public Service Enterprise Group Inc.	755	55 904	49 010
Public Storage	225	65 631	58 164
PulteGroup Inc.	465	17 128	20 284
PVH Corp.	112	7 754	6 834
Qorvo Inc.	200	23 244	29 346

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
QUALCOMM Inc.	1 733	173 470	208 436
Qualys Inc.	2 069	286 015	284 983
Quanta Services Inc.	204	9 571	10 770
Quest Diagnostics Inc.	229	28 747	34 465
Ralph Lauren Corp., catégorie A	84	9 445	7 765
Raymond James Financial Inc.	226	21 946	20 465
Raytheon Technologies Corp.	2 229	201 704	180 028
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	10 937	367 840	460 651
Realty Income Corp.	506	40 106	40 384
Regency Centers Corp.	289	17 831	17 551
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	154	111 517	128 465
Regions Financial Corp.	1 673	25 758	24 326
Republic Services Inc.	352	40 275	38 714
Resmed Inc.	214	47 828	54 303
REV Group Inc.	30 086	184 700	244 226
RLI Corp.	6 546	782 811	704 837
Robert Half International Inc.	196	11 863	13 537
Rockwell Automation	171	40 087	47 913
Rollins Inc.	210	10 578	11 850
Roper Industries Inc.	156	68 816	82 579
Ross Stores Inc.	543	67 383	62 140
Royal Caribbean Cruises Ltd.	313	17 604	19 839
S&P Global Inc.	370	146 712	162 614
salesforce.com	1 386	300 924	347 019
SBA Communications Corp., catégorie A	169	72 272	67 945
Schlumberger Ltd.	2 062	47 491	49 145
Sealed Air Corp.	279	12 017	11 892
Sempra Energy	450	81 519	69 215
ServiceNow Inc.	293	115 172	159 977
Sherwin-Williams Co./The	124	85 340	94 595
Shutterstock Inc.	11 487	560 767	528 242
Silicon Laboratories Inc.	5 072	632 631	649 888
Simon Property Group Inc.	453	43 184	38 333
Skyworks Solutions Inc.	277	35 894	47 640
SL Green Realty Corp.	161	12 196	10 279
Snap-On Inc.	76	12 979	13 874
Southern Co.	1 588	133 973	110 418
Southwest Airlines Co.	877	41 883	38 292
Stanley Black & Decker Inc.	224	37 392	41 712
Starbucks Corp.	1 793	185 242	175 271
State Street Corp.	541	46 111	44 700
STERIS PLC	124	26 477	25 137
Stryker Corp.	487	124 437	115 483
SVB Financial Group	86	22 332	23 958
Synchrony Financial	808	19 909	23 608
Synopsys Inc.	224	42 783	58 294
Sysco Corp.	761	52 773	54 391
T Rowe Price Group Inc.	349	51 323	56 728
Take-Two Interactive Software Inc.	166	27 717	32 030
Tapestry Inc.	486	10 670	8 335
Target Corp.	766	111 617	122 467
TechnipFMC PLC	736	8 646	7 071
Teledyne Technologies Inc.	56	24 455	22 896
Teleflex Inc.	68	30 958	33 063
Tempur-Pedic International Inc.	7 006	463 726	652 304
Texas Instruments Inc.	1 421	213 995	239 577
Textron Inc.	388	15 974	16 888
Thermo Fisher Scientific Inc.	610	270 734	292 836
Thermon Group Holdings Inc.	19 686	426 703	388 478
Thor Industries Inc.	4 804	344 894	698 269
Tiffany & Co.	184	32 922	30 112

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TJX Companies Inc.	1 835	125 250	124 232
T-Mobile US Inc.	847	108 187	121 770
Tractor Supply Co.	189	23 319	33 572
TransDigm Group Inc.	73	35 172	41 969
TravelersCos Inc./The	386	59 236	58 553
Truist Financial Corp.	2 021	102 053	99 290
Twitter Inc.	1 153	44 775	45 774
Tyler Technologies Inc.	61	27 654	28 412
Tyson Foods Inc., catégorie A	436	37 155	34 690
UDR Inc.	521	29 959	25 888
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	83	23 501	21 550
Under Armour Inc., catégorie A	256	3 734	3 180
Under Armour Inc., catégorie C	257	3 360	2 898
Union Pacific Corp.	1 055	219 424	234 488
United Continental Holdings Inc.	391	17 223	17 585
United Parcel Service Inc., catégorie B	1 062	146 565	155 742
United Rentals Inc.	111	16 719	21 319
UnitedHealth Group Inc.	1 459	539 274	571 862
Universal Health Services, catégorie B	2 751	401 978	335 875
UnumProvident Corp.	369	8 039	7 821
US Bancorp	2 148	114 294	105 853
Valero Energy Corp.	609	42 667	46 906
Varian Medical Systems Inc.	147	23 260	23 446
Ventas Inc.	514	24 295	25 077
VeriSign Inc.	154	42 225	42 857
Verisk Analytics Inc.	245	50 795	54 538
Verizon Communications Inc.	6 366	511 110	462 828
Vertex Pharmaceuticals Inc.	390	134 496	152 425
VF Corp.	485	40 158	37 826
ViacomCBS Inc.	935	21 652	28 494
Viamed Healthcare Inc.	2 900	30 474	40 600
Virtu Financial Inc., catégorie A	35 416	1 174 309	1 107 381
Visa Inc., catégorie A	2 611	634 184	675 459
Vornado Realty Trust	276	16 782	13 809
Vulcan Materials co.	194	30 683	29 895
W.R. Berkley Corp.	266	21 694	20 135
Wabtec Corp.	324	25 037	24 707
Waddell & Reed Financial, catégorie A	9 895	175 871	198 916
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 126	69 251	63 352
Wal-Mart Stores Inc.	2 161	368 074	349 219
Walt Disney Co./The	2 779	406 416	414 148
Waste Management Inc.	587	81 963	82 474
Waters Corp.	94	25 755	22 448
WEC Energy Group Inc.	474	65 049	55 337
Wells Fargo & Co.	5 853	271 738	202 687
Welltower Inc.	600	47 490	40 736
West Pharmaceutical Services Inc.	110	32 388	33 485
Western Digital Corp.	435	27 404	24 296
Western Union Co.	728	20 554	20 992
WestRock Co.	417	18 754	15 227
Weyerhaeuser Co.	1 090	32 031	32 032
Whirlpool Corp.	109	15 967	18 292
Williams Companies Inc.	1 790	41 527	45 255
WW Grainger Inc.	70	27 396	28 029
Wynn Resorts Ltd.	165	16 302	15 568
Xcel Energy Inc.	788	73 026	67 111
Xerox Holdings Corp.	386	10 450	7 944
Xilinx Inc.	374	43 467	46 506
Xylem Inc./NY	298	28 896	25 697
Yum! Brands Inc.	450	50 575	52 100
Zebra Technologies Corp., catégorie A	78	21 948	26 254

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Zimmer Holdings Inc.	306	47 224	48 266
Zions Bancorporation	319	13 827	14 072
ZOETIS INC.	721	129 812	130 712
		72 427 473	76 583 485
France (1,6 %)			
Essilor International SA	7 079	1 161 415	1 250 419
L'Oréal SA	3 538	1 329 703	1 547 743
L'Oréal SA	507	190 881	221 656
L'Oréal SA	900	338 281	393 716
Louis Vuitton Moët Hennessy	2 912	1 555 373	1 730 873
		4 575 653	5 144 407
Inde (0,3 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	16 304	929 305	1 003 984
Irlande (0,3 %)			
Accenture PLC, catégorie A	980	244 184	284 782
Allegion PLC	167	22 270	22 149
Eaton Corp PLC	621	70 723	72 518
Linde PLC	816	216 215	230 657
Medtronic PLC	2 040	288 213	247 311
Seagate Technology	402	28 811	25 815
Trane Technologies PLC	357	45 730	41 294
		916 146	924 526
Japon (2,1 %)			
Fanuc Corp.	3 956	765 646	964 700
Keyence Corp.	6 112	2 881 946	3 471 811
Shimano Inc.	5 418	1 067 833	1 419 347
Uni-Charm Corp.	21 070	1 101 943	1 181 049
		5 817 368	7 036 907
Pays-Bas (0,0 %)			
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	375	30 903	32 481
Royaume-Uni (4,5 %)			
Amcor PLC	2 374	30 410	31 405
Aon PLC	353	94 803	91 668
Aptiv PLC	418	36 648	42 374
Bunzl PLC	25 289	755 272	914 522
Cardtronics PLC	18 314	584 248	557 372
Diageo PLC	35 987	1 661 750	1 638 159
Howden Joinery Group PLC	97 232	965 495	898 219
IHS Markit Ltd.	18 386	1 683 274	1 825 678
Intercontinental Hotels Group PLC	19 952	1 298 199	1 205 388
Intertek Group PLC	17 323	1 471 026	1 597 495
London Stock Exchange Group PLC	12 133	1 538 903	1 709 558
Paddy Power Betfair PLC	360	50 366	67 121
Pentair PLC	260	11 940	12 720
Rotork PLC	211 803	925 661	1 003 173
Spirax-Sarco Engineering PLC	8 421	1 240 560	1 422 441
Unilever NV	23 663	1 662 302	1 780 848
Willis Towers Watson PLC	192	52 630	51 047
		14 063 487	14 849 188
Suède (0,3 %)			
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	69 347	799 505	907 424
Suisse (2,7 %)			
Chubb Ltd.	685	117 123	115 873

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	7 769	612 278	672 408
Garmin Ltd.	210	23 097	27 223
Geberit AG	2 038	1 200 573	1 371 251
Nestlé SA	17 922	2 651 717	2 713 350
Roche Holding AG NPV	4 970	2 227 579	2 388 733
Schindler Holding AG, PTG Cert	5 498	1 692 874	1 757 292
TE Connectivity Ltd.	498	49 563	53 520
		<u>8 574 804</u>	<u>9 099 650</u>
Taiwan (0,7 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	29 170	1 976 599	2 245 523
Total des actions internationales		116 359 619	124 836 579
Total des placements (99,4 %)		308 498 243*	328 283 719
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,6 %)			1 881 863
Capitaux propres (100 %)			330 165 582

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2019 est de 285 491 994 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	7,7	6,3
Grade d'investissement - AA	7,3	6,8
Grade d'investissement - A	13,0	11,9
Grade d'investissement - BBB	3,1	2,8
Non cotés	3,6	3,6
	34,7	31,4

De plus, ce fonds détient des parts dans un ou 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 2020	
	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%
Couronne danoise	2 917 596	0,9
Couronne suédoise	907 419	0,3
Dollar américain	86 349 176	26,2
Dollar australien	1 227 852	0,4
Euro	9 766 169	3,0
Franc suisse	8 962 629	2,7
Livre sterling	8 849 375	2,7
Yen japonais	7 036 906	2,1

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

Les données des tableaux incluent des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires, 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 23 840 \$ (423 \$ au 31 décembre 2018).

De plus, ce fonds détient des parts dans un ou 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 6 300 856 \$ (23 840 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	13 413 771	6 661 093
De 1 à 3 ans	12 259 406	15 934 659
De 3 à 5 ans	22 027 869	25 810 065
de 5 à 10 ans	26 207 864	22 683 091
Plus de 10 ans	40 563 406	34 817 761
	114 472 316	105 906 669

De plus, ce fonds détient des parts dans un ou 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 2 444 672 \$ (2 160 044 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Impact sur des capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur des capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
Indice FTSE Canada Univers obligataire (42,5 %)				
Indice S&P/TSX RT (30 %)				
Indice MSCI Monde RT Net USD (27,5 %)				
	\$	%	\$	%
	± 35 789 949	10,8	± 39 418 078	± 11,6

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

Risque de concentration (note 5)

Segment de marché	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Actions américaines	23,2	–
Actions canadiennes	26,9	30,4
Fonds communs de placement	–	38,1
Actions internationales	14,6	–
Obligations et débetures	32,2	30,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	3,1	1,0

**Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)
30 juin 2020**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	8 110 833	–	8 110 833
Obligations et débetures	5 143 142	101 218 341	–	106 361 483
Actions ordinaires	213 811 403	–	–	213 811 403
Total des placements	218 954 545	109 329 174	–	328 283 719

Au cours de la période terminée le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	2 840 557	–	2 840 557
Obligations et débetures	8 076 835	94 989 277	–	103 066 112
Actions ordinaires	103 067 153	–	–	103 067 153
Fonds communs de placement	–	129 123 287	–	129 123 287
Total des placements	111 143 988	226 953 121	–	338 097 109

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>Aux</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	14 402	14 926
Trésorerie	155	20
Souscriptions à recevoir	6	—
Produit de la vente de placements à recevoir	33	—
Intérêts à recevoir	5	3
Dividendes à recevoir	33	28
Autres actifs à recevoir	3	—
Total actifs	14 637	14 977
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	—	5
Charges à payer	132	111
Total passifs	132	116
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	667	2 294
Capital action	13 838	12 567
Total capitaux propres	14 505	14 861
Total passif et capitaux propres	14 637	14 977
Total capitaux propres par part	11,45	12,80

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

<i>Exercice terminé le 30 juin 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	2 294	12 567	14 861
Total du résultat global pour la période	(1 442)	—	(1 442)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 534	1 534
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	185	185
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(448)	(448)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 271	1 271
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	185	—	185
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	185	—	185
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	(1 627)	1 271	(356)
Capitaux propres à la fin de la période	667	13 838	14 505
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			1 160 892
Parts rachetables émises			126 869
Parts rachetables émises au réinvestissement			16 970
Parts rachetables rachetées			(38 065)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			1 266 666

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2019</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	309	10 957	11 266
Total du résultat global pour pour la période	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 la période	1 444	825	2 269
Capitaux propres à la fin de la période	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			(42 317)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			1 099 484

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	33	30
Revenus de dividendes	218	193
Autres revenus	3	4
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	(139)	(62)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	(7)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(1 478)	1 531
Total revenus	(1 364)	1 689
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	31	23
Honoraires du gestionnaire	17	14
Honoraires du fiduciaire	18	16
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2	2
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	5	5
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	5	4
Total charges	78	64
Total du résultat global pour la période	(1 442)	1 625
Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	(1,18)	1,53

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	(1 442)	1 625
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	139	62
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	1	7
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	1 478	(1 531)
Achats de placements	(6 796)	(6 092)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	5 670	5 453
Intérêts à recevoir	(2)	–
Dividendes à recevoir	(5)	(7)
Autres actifs à recevoir	(3)	–
Charges à payer	21	7
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(939)	(476)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 528	1 001
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(453)	(516)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 075	485
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	(7)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	136	9
Trésorerie au début de l'exercice	20	23
Trésorerie à la fin de l'exercice	155	25
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus (payé)	31	30
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	208	181

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

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

Marché monétaire (1,6 %)

Bons du Trésor (1,6 %)

Gouvernement du Canada 0,62 %, échéant le 16 July 2020	230 000	229 853	229 925
---	---------	---------	---------

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

Actions canadiennes (79,1 %)

Biens de consommation de base (7,7%)

Aliments Maple Leaf Inc.	5 900	177 126	168 150
Compagnies Loblaw Ltée	3 275	210 553	213 727
Empire Company Ltd., catégorie A	13 925	442 214	454 512
Premium Brands Holdings Corp.	2 000	180 509	173 200
Saputo Inc.	3 500	139 100	110 985
		1 149 502	1 120 574

Consommation discrétionnaire (2,0 %)

Restaurant Brands International Inc.	3 925	297 764	282 286
--------------------------------------	-------	---------	---------

Énergie (8,8 %)

Enbridge Inc.	9 482	395 745	383 926
Gibson Energy Inc.	5 500	111 584	114 070
Parkland Corp/Canada	1 700	66 629	55 114
Pembina Pipeline Corporation	11 950	454 354	386 821
TC Energy Corp.	5 950	363 742	339 924
		1 392 054	1 279 855

Finance (26,6 %)

Banque de Nouvelle-Écosse	8 575	601 379	466 051
Banque Royale du Canada	12 775	1 166 186	1 164 569
Banque Toronto-Dominion	12 950	820 103	769 878
Element Financial Corp.	50 400	421 635	483 336
Groupe TMX Ltée.	2 100	234 135	270 186
iA Financial Corp Inc.	2 500	151 471	111 675
Intact Corporation Financière	3 375	361 858	428 962
Société Financière Manuvie	9 525	217 361	170 021
		3 974 128	3 864 678

Immobilier (5,8%)

Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	8 112	353 023	390 836
First Capital Real Estate Investment Trust	13 225	217 135	182 373
Fonds de placement immobilier RioCan	7 425	194 711	111 672
Granite Real Estate Investment Trust	2 375	155 986	160 550
		920 855	845 431

Industrie (9,4 %)

Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	5 975	627 880	706 126
Groupe WSP Global Inc.	2 800	248 107	227 164
Thomson Reuters Corp.	4 659	311 152	424 295
		1 187 139	1 357 585

Services aux collectivités (7,0%)

Brookfield Infrastructure Partners LP	5 353	243 260	290 721
Brookfield Renewable Energy Partners LP	1 825	105 549	117 932
Fortis Inc.	5 800	288 044	290 696
Northland Power Inc.	9 700	235 731	3 18 063

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services de communication (9,6 %)			
BCE Inc.	5 775	336 716	322 245
Rogers Communications Inc., catégorie B	5 100	292 496	275 808
Shaw Communications Inc., catégorie B	18 250	452 494	401 135
TELUS Corp.	17 450	427 266	389 833
		<u>1 508 972</u>	<u>1 389 021</u>
Technologies de l'information (2,2 %)			
Open Text Corp.	5 600	286 921	325 472
		<u>286 921</u>	<u>325 472</u>
Total des actions canadiennes		11 589 919	11 482 314
Actions internationales (18,6 %)			
États-Unis (16,1 %)			
Coca-Cola Co.	4 350	298 895	259 011
Colgate-Palmolive Co.	2 675	236 220	261 306
Johnson & Johnson	1 100	182 336	206 924
Merck & Co. Inc.	4 075	443 461	418 725
Microsoft Corp.	2 901	357 631	777 757
Mondelez International Inc.	3 750	228 671	256 647
Pfizer Inc.	3 500	162 993	153 203
		<u>1 910 207</u>	<u>2 333 573</u>
Irlande (2,5 %)			
Accenture PLC, catégorie A	1 225	243 786	355 977
		<u>243 786</u>	<u>355 977</u>
Total des actions internationales		2 153 993	2 689 550
Total des placements (99,3 %)		13 973 765*	14 401 789
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,7 %)			103 119
Capitaux propres (100 %)			14 504 908

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2019 est de 13 019 583 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	1,6	3,0
	1,6	3,0

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

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2020	
	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Exposition	
	Total	\$
	Total	%
Dollar américain	2 697 242	18,6

Devise	31 décembre 2019	
	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Exposition	
	Total	\$
	Total	%
Dollar américain	2 911 606	19,6

Ce fonds ne détient aucune part dans un ou plusieurs fonds communs 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 134 862 \$ (145 580 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	229 925	448 692
	229 925	448 692

Ce fonds ne détient aucune part dans un ou plusieurs fonds communs 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 29 \$ (200 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100 %)	± 1 218 412	± 8,4	± 1 257 204	± 8,5

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 secteur	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Biens de consommation de base	13,1	13,0
Consommation discrétionnaire	2,0	2,0
Énergie	8,8	13,8
Finance	26,6	26,7
Immobilier	5,8	8,0
Industrie	9,4	6,5
Santé	5,4	5,4
Services aux Collectivités	7,0	8,1
Technologies de l'information	10,0	7,3
Services de communication	9,6	6,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	2,3	2,6

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	229 925	–	229 925
Actions ordinaires	14 171 864	–	–	14 171 864
Total des placements	14 171 864	229 925	–	14 401 789

Au cours de la période terminée le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	448 692	–	448 692
Actions ordinaires	14 476 848	–	–	14 476 848
Total des placements	14 476 848	448 692	–	14 925 540

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	21 055	148 369
Trésorerie	–	893
Souscriptions à recevoir	18	1
Produit de la vente de placements à recevoir	16	7
Intérêts à recevoir	–	5
Dividendes à recevoir	19	89
Autres actifs à recevoir	30	–
Total actifs	21 138	149 364
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	16	–
Distribution à payer	–	1
Parts rachetées à payer	383	5
Placements à payer	9	31
Charges à payer	286	402
Total passifs	694	439
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	6 514	44 245
Capital	13 930	104 680
Total capitaux propres	20 444	148 925
Total passif et capitaux propres	21 138	149 364
Total capitaux propres par part	11,57	14,74

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

Exercice terminé le 30 juin 2020 Période de 178 jours	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	44 245	104 680	148 925
Total du résultat global pour la période	(13 960)	—	(13 960)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	3 501	3 501
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	—	23 770	23 770
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(118 021)	(118 021)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(90 750)	(90 750)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	392	—	392
Gains nets réalisés	23 379	—	23 379
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	23 771	—	23 771
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	(37 731)	(90 750)	(128 481)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	6 514	13 930	20 444
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			10 104 912
Parts rachetables émises			268 847
Parts rachetables émises au réinvestissement			2 173 523
Parts rachetables rachetées			(10 781 056)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			1 766 226

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2019</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	18 706	97 224	115 930
Total du résultat global pour la période	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
Gains nets réalisés	–	–	–
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	732	–	732
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	15 134	3 867	19 001
Capitaux propres à la fin de l'exercice	33 840	101 091	134 931
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			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 la période			9 855 262

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	17	40
Revenus de dividendes	868	1 606
Autres revenus	30	47
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	24 241	936
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(145)	(6)
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	(38 412)	14 176
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	3	(6)
Total revenus	(13 398)	16 793
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	277	383
Honoraires du gestionnaire	126	146
Honoraires du fiduciaire	52	163
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3	2
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	89	223
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	15	10
Total charges	562	927
Total du résultat global pour l'exercice	(13 960)	15 866
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	(2,15)	1,63

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	(13 960)	15 866
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(24 241)	(936)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	145	6
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	38 412	(14 176)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(3)	6
Achats de placements	(31 455)	(17 042)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	144 567	13 651
Intérêts à recevoir	5	–
Dividendes à recevoir	70	(32)
Autres actifs à recevoir	(30)	–
Charges à payer	(116)	85
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	113 394	(2 572)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 484	4 941
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 643)	(1 893)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(114 161)	3 045
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(145)	(6)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	3	(6)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(767)	473
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	(16)	736
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	22	40
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	849	1 351

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	nominale \$	moyen \$	valeur \$
--	----------------	-------------	--------------

Marché monétaire (0,7 %)

Acceptation bancaires (0,7 %)

Banque Royale du Canada			
0,02 %, échéant le 15 July 2020	110 000	147 787	150 323

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

Actions internationales (102,3 %)

États-Unis (68,8%)

Acushnet Holdings Corp.	2 549	66 345	116 208
Alphabet Inc., catégorie A	378	706 796	703 446
Ambarella Inc.	1 007	60 930	61 735
American Renal Associates Holdings Inc.	3 025	62 203	24 142
AutoZone Inc.	331	477 171	499 253
Bank OZK	2 742	76 278	82 701
Becton Dickinson and Co.	1 700	607 777	542 681
BLUCORA INC	3 286	96 120	46 703
Brunswick Corp./DE	1 468	88 791	125 125
Carrier Global Corp.	9 679	239 550	278 038
CBOE Holdings Inc.	680	65 643	84 863
Charles River Laboratories International Inc.	686	81 069	159 485
Chemed Corp.	192	42 609	116 820
CME Group Inc., catégorie A	1 735	429 049	385 011
Envestnet Inc.	1 540	80 734	146 793
Euronet Worldwide Inc.	867	91 210	107 477
Federal Signal Corp.	1 268	50 065	49 611
Fox Factory Holding Corp.	1 031	59 071	112 069
Gentherm Inc.	1 728	82 563	87 068
Globus Medical Inc., catégorie A	1 634	70 442	100 977
Graco Inc.	4 965	312 071	317 478
Grand Canyon Education Inc.	1 584	126 034	194 173
Healthcare Services Group Inc.	3 518	143 769	114 039
HMS Holdings Corp.	3 591	102 817	151 003
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	2 120	130 972	154 536
Huron Consulting Group Inc.	1 991	108 518	114 822
INTL. FCStone Inc.	2 008	110 011	142 283
Iridium Holdings LLC	4 854	64 885	155 422
Johnson & Johnson	3 399	704 848	639 394
Landstar System Inc.	676	97 620	99 265
Laureate Education Inc., catégorie A	8 830	160 308	116 930
MarketAxess Holdings Inc.	291	51 213	194 796
Marriott Vacations Worldwide Corp.	1 008	120 577	106 800
MasterCard Inc., catégorie A	2 384	919 352	942 662
Maximus Inc.	1 561	123 680	148 134
Mettler-Toledo International Inc.	360	364 818	379 068
Moody's Corp.	3 100	1 055 186	1 140 243
MSCI Inc.	1 500	685 370	680 464
Nike Inc., catégorie B	3 100	376 217	396 956
Oracle Corp.	6 300	465 183	466 381
Ormat Technologies Inc.	1 356	116 072	112 187
Otis Worldwide Corp.	4 378	306 796	333 611
PepsiCo Inc.	2 790	513 199	491 586
Primoris Services Corp.	3 890	108 984	87 077
Qualys Inc.	353	48 463	48 622
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	1 863	100 249	78 467
REV Group Inc.	5 126	124 634	41 611
RLI Corp.	1 115	96 435	120 057
Sherwin-Williams Co./The	739	552 857	563 756
Shutterstock Inc.	1 958	98 975	90 041

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Silicon Laboratories Inc.	864	72 049	110 706
Tempur-Pedic International Inc.	1 194	79 524	111 169
Thermon Group Holdings Inc.	3 354	83 420	66 187
Thor Industries Inc.	819	71 797	119 043
TJX Companies Inc.	5 700	391 056	385 898
Universal Health Services, catégorie B	443	67 512	54 087
US Bancorp	4 900	248 956	241 470
Varian Medical Systems Inc.	1 940	309 592	309 422
Virtu Financial Inc., catégorie A	6 035	156 529	188 701
Waddell & Reed Financial, catégorie A	1 686	38 707	33 893
		<u>13 343 671</u>	<u>14 072 646</u>
France (1,7%)			
Louis Vuitton Moët Hennessy	599	282 844	356 042
Inde (1,8%)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	5 938	300 329	365 656
Japon (6,3%)			
Fanuc Corp.	1 044	240 926	254 587
Keyence Corp.	1 828	596 713	1 038 362
		<u>837 639</u>	<u>1 292 949</u>
Royaume-Uni (9,8%)			
Cardtronics PLC	3 115	111 219	94 802
Diageo PLC	10 064	435 369	458 122
Intercontinental Hotels Group PLC	4 551	293 968	274 946
Intertek Group PLC	4 020	275 461	369 993
Spirax-Sarco Engineering PLC	1 893	156 477	319 758
Unilever NV	6 346	408 630	477 592
		<u>1 681 124</u>	<u>1 995 213</u>
Suisse (10,9%)			
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	2 117	190 770	183 227
Geberit AG	513	278 877	345 168
Nestlé SA	4 226	502 602	639 807
Roche Holding AG NPV	1 330	539 353	639 238
Schindler Holding AG, PTG Cert	1 280	328 001	409 118
		<u>1 839 603</u>	<u>2 216 558</u>
Taiwan (3,0%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	7 869	422 537	605 760
Total des actions internationales		18 707 747	20 904 824
Total des placements (103,3%)		18 855 534*	21 055 147
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-3,0%)			(611 441)
Capitaux propres (100%)			20 443 706

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2019 est de 107 757 096 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	31 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	0,7	1,1
	0,7	1,1

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

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2020			
	Exposition		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Total	\$	Total	%
Couronne danoise		(20)		(0,0)
Couronne suédoise		(22)		(0,0)
Dollar américain	15 337	378		73,7
Euro		833 634		4,0
Franc suisse		2 219 419		10,7
Livre sterling		1 422 819		6,8
Yen japonais		1 301 623		6,3

Devise	31 décembre 2019			
	Exposition		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Total	\$	Total	%
Couronne danoise		2 702 983		1,8
Couronne suédoise		1 120 689		0,9
Dollar américain	101 363	788		68,1
Dollar australien		1 638 152		1,1
Euro		11 260 399		7,6
Franc suisse		10 133 272		6,8
Livre sterling		13 726 300		9,2
Yen japonais		6 886 914		4,6

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 1 055 742 \$ (7 441 625 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	150 323	1 634 339
	150 323	1 634 339

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 19 \$ (218 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	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	± 1 938 063	± 9,5	± 14 747 938	± 9,9

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Allemagne	–	2,3
Australie	–	1,1
Chine	–	0,3
Danemark	–	1,8
États-Unis	63,8	63,8
France	1,7	3,8
Inde	1,8	1,0
Japon	6,3	4,6
Royaume-Uni	9,8	13,1
Suède	–	0,8
Suisse	10,9	7,0
Taiwan	3,0	1,6
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	(2,3)	1,5

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	150 323	–	150 323
Actions ordinaires	20 904 824	–	–	20 904 824
Total des placements	20 904 824	150 323	–	21 055 147

Au cours de la période terminée le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 634 339	–	1 634 339
Actions ordinaires	146 734 796	–	–	146 734 796
Total des placements	146 734 796	1 634 339	–	148 369 135

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

FONDS DE PLACEMENT MARCHÉ MONÉTAIRE DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	8 648	7 368
Trésorerie	6	4
Total actifs	8 654	7 372
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	50	—
Charges à payer	4	4
Total passifs	54	4
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	(6)	(2)
Capital action	8 606	7 370
Total capitaux propres	8 600	7 368
Total passif et capitaux propres	8 654	7 372
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

<i>Exercice terminé le 30 juin 2020 (6 mois)</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	(2)	7 370	7 368
Total du résultat global pour l'exercice	24	—	24
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	5 475	5 475
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	28	28
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(4 267)	(4 267)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 236	1 236
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	28	—	28
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	28	—	28
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	4	1 236	1 232
Capitaux propres à la fin de l'exercice	(6)	8 606	8 600
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			736 206
Parts rachetables émises			546 248
Parts rachetables émises au réinvestissement			2 838
Parts rachetables rachetées			(425 903)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			859 389

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Exercice terminé le 30 juin 2019 (6 mois)</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(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 distributions 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 DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercice terminé le</i> 30 juin 2019 <i>(6 mois)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
--	-------------------------------	---------------------

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

	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	62	85
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(23)	(6)
Total revenus	39	79
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	14	16
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1	–
Total charges	15	16
Total du résultat global pour la période	24	63
Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	0,03	0,07

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercice terminé le</i> 30 juin 2019 <i>(6 mois)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	24	63
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	23	6
Achats de placements	(18 399)	(21 334)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	17 096	23 256
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 256)	1 991
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 475	4 261
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 217)	(6 295)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 258	(2 034)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	2	(43)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	4	45
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	6	2
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus (payé)	62	85

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 30 juin 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (100,6 %)			
Bons du Trésor - Canada (23,2 %)			
Gouvernement du Canada			
0,38 %, échéant le 20 August 2020	1 710 000	1 709 148	1 709 036
0,37 %, échéant le 4 March 2021	285 000	283 923	284 285
		<u>1 993 071</u>	<u>1 993 321</u>
Bons du Trésor - Provinces (77,4 %)			
Province de la Colombie-Britannique			
0,98 %, échéant le 16 October 2020	1 370 000	1 367 657	1 365 927
Province de la Saskatchewan			
1,79 %, échéant le 9 July 2020	275 000	274 431	274 839
Province de l'Alberta			
1,04 %, échéant le 27 July 2020	435 000	434 348	434 630
1,06 %, échéant le 14 September 2020	750 000	748 593	748 282
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
0,28 %, échéant le 1 September 2020	500 000	499 655	499 655
Province de l'Ontario			
0,83 %, échéant le 26 August 2020	1 005 000	1 004 327	1 003 626
Province de Québec			
0,24 %, échéant le 11 September 2020	510 000	509 674	509 674
Province de Terre-Neuve			
1,09 %, échéant le 24 July 2020	835 000	834 416	834 326
Province du Manitoba			
0,23 %, échéant le 2 September 2020	515 000	514 727	514 727
Province du Nouveau-Brunswick			
0,86 %, échéant le 20 August 2020	470 000	469 610	469 401
		<u>6 657 438</u>	<u>6 655 087</u>
Total du marché monétaire		8 650 509	8 648 408
Total des placements (100,6 %)		8 650 509*	8 648 408
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-0,6 %)			(48 728)
Capitaux propres (100 %)			8 599 680

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2019 est de 7 347 398 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres aux	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	81,9	84,8
Grade d'investissement - A	18,7	15,2
	100,6	100,0

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 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	8 648 408	7 368 141
	8 648 408	7 368 141

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 4 196 \$ (2 207 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
Bons du Trésor - Canada	23,2	22,9
Bons du Trésor - Provinces	77,4	77,1
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres	(0,6)	-

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	8 648 408	-	8 648 408

Au cours de la période terminée le 30 juin 2020, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	7 368 141	-	7 368 141

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Aux 30 juin 2020

NOTE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

Fonds	Date de création	Conseillers en valeurs
Fonds Actions	14 janvier 2000	Corporation Fiera Capital Placement Montrusco Bolton
Fonds Obligations	15 janvier 1990	Gestion de Placements Connor, Clark & Lunn Ltée Optimum Gestion de Placements inc.
Fonds Équilibré	6 novembre 1986	Gestion de Placements Connor, Clark & Lunn Ltée Optimum Gestion de Placements inc. Corporation Fiera Capital Placement Montrusco Bolton Conseillers en gestion globale State Street, Ltée Van Berkomp & Associés inc.
Fonds Dividendes	23 décembre 2015	Gestion de Placements Connor, Clark & Lunn Ltée
Fonds Mondial	23 décembre 2015	Corporation Fiera Capital, Van Berkomp & Associés inc.
Fonds Marché Monétaire	15 janvier 2018	Gestion de placements Connor Clark & Lunn Ltée

La Corporation de services du Barreau du Québec (ci-après le « Gestionnaire ») agit en qualité de gestionnaire, promoteur et placeur principal des Fonds.

Trust Banque Nationale agit en qualité de fiduciaire, de dépositaire, d'agent chargé de la tenue des registres et d'administrateur des Fonds (ci-après le « Fiduciaire »).

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

L'établissement d'affaires principal des Fonds est situé au 1100, boul. Robert-Bourassa, 9^e 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 2020 et 2019.

Les états financiers des Fonds présentent les données financières de chacun des Fonds à titre d'entité publiante.

Les états financiers des Fonds présentent les données financières de chacun des Fonds à titre d'entité publiante.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du Gestionnaire, le 20 août 2020.

Les Fonds sont une mise en commun des économies de plusieurs investisseurs dont les objectifs de placements sont semblables en vue d'un placement collectif. La gestion de ces investissements est assurée par des experts qui agissent à titre de gestionnaires de portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille investit l'actif selon les objectifs de placement des Fonds. Le portefeuille ainsi constitué peut être investi dans plusieurs titres différents à la fois, permettant une diversification des placements qui, autrement, ne serait pas à la portée de l'épargnant individuel. Les Fonds investissent dans plusieurs catégories de titres : actions, obligations, débetures et titres de marché monétaire, et ce, tout en conservant une partie du portefeuille en trésorerie. Chaque catégorie d'investissement présente un risque et un potentiel de rendement différents. Les objectifs de placement de chacun des fonds sont détaillés dans leurs prospectus.

Fonds de placement Actions du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Actions »)

L'objectif du Fonds Actions est de réaliser un rendement élevé par l'appréciation du capital plutôt que par la maximisation des revenus.

Le Fonds Actions investit principalement dans des actions de corporations canadiennes ainsi que dans des actions américaines et internationales inscrites à une bourse de valeurs reconnue, ainsi qu'en obligations convertibles et actions privilégiées convertibles de ces corporations, ainsi qu'en effets de commerce à court terme de corporations et institutions financières canadiennes.

Fonds de placement Obligations du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Obligations »)

Le fonds Obligations a comme objectif de préserver le capital investi tout en procurant un revenu élevé et régulier.

L'actif du Fonds Obligations est principalement investi en obligations, débetures, billets ou autres titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, par une province canadienne ou un de leurs organismes, par un gouvernement étranger ou un de ses organismes, par des corporations municipales ou scolaires, fabriques, sociétés ou coopératives canadiennes ou étrangères.

Fonds de placement Équilibré du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Équilibré »)

L'objectif du Fonds Équilibré est de préserver le capital investi tout en faisant croître à long terme et en procurant un revenu raisonnable.

Le portefeuille du Fonds Équilibré se compose de titres divers tels que des actions ordinaires et privilégiés ainsi que des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères, des obligations émises ou garanties par divers niveaux de gouvernement canadien, provinciaux ou étrangers ainsi que des acceptations bancaires ainsi que tous autres titres et valeurs répondant aux critères et objectifs décrits ci-haut.

Fonds de placement Dividendes du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Dividendes »)

L'objectif du Fonds Dividendes est de produire un revenu de dividendes élevé tout en favorisant la croissance du capital à long terme et la protection du capital contre les fortes fluctuations du marché. Le Fonds Dividendes investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et dans des titres de quelques sociétés étrangères qui versent des revenus de dividendes afin de surpasser dans la mesure du possible le rendement de l'indice composé S&P/TSX.

Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec (ci-après le « Fonds Mondial »)

L'objectif du Fonds Mondial est de procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds Mondial se compose principalement d'actions américaines de grande et petite capitalisation et d'actions étrangères.

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

L'objectif de placement du Fonds Marché Monétaire est de préserver le capital investi tout en procurant un revenu régulier. Le Fonds Marché 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 2020 et ont été préparés selon le principe du coût historique, après modification, pour tenir compte de l'évaluation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (ci-après « JVRN »)

2.2 Instruments financiers

2.2.1 Classification

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

2.2.1.1 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.

2.2.1.2 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 intérêts 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.

2.2.1.3 Passifs financiers au coût amorti :

Les Fonds incluent dans cette catégorie les parts rachetées à payer, les charges à payer, les placements à payer et les distributions à payer.

2.2.2 Comptabilisation

2.2.2.1 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.

2.2.2.2 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.

2.2.2.3 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 Fonds.

2.2.3 Évaluation

2.2.3.1 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.

2.2.3.2 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.

2.2.4 Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifique que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont inclus dans les variations de la juste valeur à l'état du résultat global de la période à laquelle ils sont constatés.

2.3 Trésorerie

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

2.4 Parts rachetables

2.4.1 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.

2.4.2 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 à la note 5, 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 2020 et au 31 décembre 2019. Les données sont en dollars canadiens.

Fonds	Exercice terminé le	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Capitaux propres par part
		\$	\$	
Actions	30 juin 2020	13,97	(0,01)	13,96
	31 décembre 2019	20,14	(0,01)	20,13
Obligations	30 juin 2020	12,39	(0,01)	12,38
	31 décembre 2019	11,62	0,01	11,63
Équilibré	30 juin 2020	16,45	(0,02)	16,43
	31 décembre 2019	17,14	0,01	14,15
Dividendes	30 juin 2020	11,46	(0,01)	11,45
	31 décembre 2019	12,80	–	12,80
Mondial	30 juin 2020	11,59	(0,02)	11,57
	31 décembre 2019	14,74	–	14,74
Marché	30 juin 2020	10,01	–	10,01
Monétaire	31 décembre 2019	10,01	–	10,01

2.4.3 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.

2.4.4 Résultat global pour l'exercice par part

Le total du résultat global pour l'exercice par part présenté à l'état du résultat global représente le total du résultat global pour l'exercice, divisé par le nombre de part moyen en circulation au cours de la période.

2.4.5 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.

2.5 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 ».

2.6 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.

2.7 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 parts de fiducies 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 ou des créances hypothécaires. 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 parts de fiducies, les prêts et les débetures sont évalués d'après le cours de clôture, tel qu'il est communiqué par les principaux courtiers de ces titres. Les créances hypothécaires sont évaluées au montant en capital, ce qui produit un rendement égal à celui du taux de rendement en vigueur pour les créances hypothécaires de nature et de durée similaires.
- Les titres du marché monétaire sont évalués au coût majoré des intérêts courus qui se rapproche de la juste valeur établie selon le cours de clôture..

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie suivante selon les données utilisées pour réaliser les évaluations. Aux fins de la présentation de l'information des instruments financiers, ces derniers doivent être classifiés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie à trois niveaux est établie selon la transparence des données prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs et est présentée ci-après :

- NIVEAU 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation.
- NIVEAU 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Cette catégorie comprend les instruments évalués à partir de : cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; cours d'instruments identiques ou semblables sur des marchés qui sont considérés comme moins actifs; ou d'autres techniques d'évaluation dont toutes les données importantes sont observables directement ou indirectement à partir de données de marché.
- NIVEAU 3 : Données d'entrée 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.

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 est présenté 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 part sont identiques à tous les égarés.

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.

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 2020 et 2019, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes terminées sont présentés à la suite de l'état de l'évolution des capitaux propres de chacun des Fonds.

NOTE 7 : RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX COURTIERS

Pour les périodes terminées les 30 juin 2020 et 2019, 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

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds Actions	40	6
Fonds Équilibrée	38	13
Fonds Dividendes	5	4
Fonds Mondial	15	10

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 2020 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 conseillers en placement

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

Corporation Fiera Capital (« Fiera ») reçoit mensuellement des honoraires calculés à la fin de chaque mois sur la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Actions, payables selon le barème suivant :

Taux mensuel	Base
1/12 de 0,275 %	sur les 100 premiers millions \$
1/12 de 0,225 %	sur les prochains 50 millions \$
1/12 de 0,20 %	sur l'excédent

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

Placement Monstrusco Bolton Inc. (« Monstrusco ») reçoit trimestriellement des honoraires calculés à la fin de chaque mois sur la valeur au marché des actifs qu'il gère dans le Fonds Actions, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
1/4 de 0,35 %	Sans objet

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

8.3.2 Fonds Obligations

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

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

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

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

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

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

8.3.3 Fonds Équilibré

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

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

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

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

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

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

Corporation Fiera Capital (« Fiera ») reçoit des honoraires mensuels 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 mensuel	Base
1/12 de 0,275 %	sur les 100 premiers millions \$
1/12 de 0,225 %	sur les prochains 50 millions \$
1/12 de 0,20 %	sur l'excédent

Fiera s'occupe de la gestion d'une portion (environ 17,5%) du portefeuille des actions canadiennes.

Placement Monstrusco Bolton Inc. (« Montrusco ») reçoit des honoraires trimestriels 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 0,35 %	Sans objet

Montrusco s'occupe de la gestion d'une portion (environ 17,5%) du portefeuille des actions canadiennes.

CCL reçoit des honoraires trimestriels 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
1/4 de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
1/4 de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
1/4 de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
1/4 de 0,25 %	sur l'excédent

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

Corporation Fiera Capital (« Fiera ») reçoit des honoraires mensuels 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 mensuel	Base
1/12 de 0,50 % de 1 %	Sans objet

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

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée (« SSgA ») reçoit des honoraires trimestriels calculés à la fin de chaque trimestre 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
1/4 de 0,05 % de 1 %	sur les 50 premiers millions \$
1/4 de 0,04 % de 1 %	sur les prochains 50 millions \$
1/4 de 0,02 % de 1 %	sur l'excédent

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

Van Berkomp et Associés inc. (« VBA ») reçoit des honoraires trimestriels calculés 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
1/4 de 0,95 % de 1 %	sur les 100 premiers millions \$
1/4 de 0,90 % de 1 %	sur l'excédent

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

8.3.4 Fonds Dividendes

CCL reçoit des honoraires trimestriels 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
1/4 de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
1/4 de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
1/4 de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
1/4 de 0,25 %	sur l'excédent

8.3.5 Fonds Mondial

Corporation Fiera Capital reçoit des honoraires mensuels calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/12 de 0,85 de 1 %	Sans objet

Ce gestionnaire de portefeuille s'occupe de la gestion d'une portion (environ 80 %) du portefeuille des actions internationales.

Van Berkomp et Associés inc. (« VBA ») reçoit des honoraires trimestriels calculés 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 des honoraires mensuels calculés sur la valeur marchande du portefeuille de titres de marché monétaire sous sa gestion le dernier jour ouvrable de chaque mois, payables selon le barème suivant :

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

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

8.4 Participation dans des entités structurées

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

	30 juin 2020 (en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2019 (en milliers de dollars canadiens)
Fonds Actions		
Parts de fiducie	2 646	—
Fonds Équilibré		
Parts de fiducie	4 386	5 772
Fonds de placement Mondial du Barreau du Québec	—	129 123
Fonds Dividendes		
Parts de fiducie	1 254	1 656
Fonds Mondial		
Parts de fiducie	—	831

NOTE 9 : IMPÔT SUR LE REVENU

9.1 Fiducie de Fonds d'investissement

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi sur les impôts* (Québec) (ci-après, collectivement la « Loi de l'impôt »), les Fonds, sont définis comme des fiducies de Fonds communs de placement. Chaque fiducie distribue la totalité de son revenu imposable net ainsi qu'une part suffisante de ses gains en capital nets imposables réalisés afin qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt sur le revenu. En vertu de la Loi de l'impôt, le revenu net et les gains nets réalisés distribués sont imposables entre les mains des porteurs de parts dans l'année au cours de laquelle la distribution a été reçue, au prorata du nombre de parts. L'année d'imposition des fiducies de Fonds communs de placement se termine le 15 décembre.

Étant donné que la totalité du revenu net et du gain réalisé est distribuée aux porteurs de parts, les Fonds ne déclarent pas de revenu imposable. En conséquence, aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été comptabilisée dans les présents états financiers.

La Loi de l'impôt sur le revenu permet aux Fonds communs de placement de réclamer un remboursement au titre des gains en capital. Une formule mathématique, qui tient compte des rachats de parts effectués durant l'exercice et qui maximise ce remboursement, est utilisée afin de conserver des gains en capital dans les Fonds et, ainsi, minimiser les impôts payables par les porteurs de parts.

9.2 Report de pertes

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

Les soldes disponibles des reports de pertes en capital nettes de chacun des Fonds aux 30 juin 2020 et 2019 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital aux 31 décembre 2019 et 2018). Les données sont en milliers de dollars canadiens.

Pertes en capital nettes

	30 juin 2020 (en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2019 (en milliers de dollars canadiens)
Actions	—	—
Obligations	166	636
Équilibrée	—	—
Dividendes	—	—
Mondial	—	—
Marché Monétaire	—	—

NOTE 10 : INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

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

Corporation de services du Barreau

T 514 954-3491 (Montréal)

1 855 954-3491 (sans frais)

www.csbq.ca

Corporation
de services
Barreau

